

TW 544609

2/9/1

DIALOG(R)File 351:Derwent WPI

(c) 2006 Thomson Derwent. All rts. reserv. 014234192 WPI Acc No: 2002-054890/200207 XRPX Acc No: N02-040484

Electronic trading of financial instruments e.g. stocks, bonds, swaps, involves providing electronic auction for swap with terms indicated by user using electronic swap term sheet

Patent Assignee: TREASURYCONNECT LLC (TREA-N); TREASURY CONNECT LLP (TREA-N)

Inventor: HUNTINGTON D C; USHER B; WITKOW B; HUNTINGTON D G

Number of Countries: 097 Number of Patents: 009

Patent Family:

Patent No	Kind	Date	Applicat No	Kind	Date	Week
US 20010044771	A1	20011122	US 2000205138	P	20000518	200207 B
			US 2001858844	A	20010516	
WO 200188818	A2	20011122	WO 2001US15888	A	20010516	200207
AU 200161682	A	20011126	AU 200161682	A	20010516	200222
GB 2379537	A	20030312	WO 2001US15888	A	20010516	200327
			GB 200228404	A	20021205	
KR 2003023864	A	20030320	KR 2002715520	A	20021118	200346
DE 10196187	T	20030618	DE 10196187	A	20010516	200348
			WO 2001US15888	A	20010516	
CN 1439138	A	20030827	CN 2001809693	A	20010516	200375
TW 544609	A	20030801	TW 2001111737	A	20010516	200411
JP 2004521400	W	20040715	JP 2001584334	A	20010516	200446
			WO 2001US15888	A	20010516	

Priority Applications (No Type Date): US 2000205138 P 20000518; US 2001858844 A 20010516

Patent Details:

Patent No	Kind	Lan	Pg	Main IPC	Filing Notes
-----------	------	-----	----	----------	--------------

US 20010044771	A1		43	G06F-017/60	Provisional application US 2000205138
----------------	----	--	----	-------------	---------------------------------------

WO 200188818 A2 E

Designated States (National): AE AG AL AM AT AU AZ BA BB BG BR BY BZ CA CH CN CO CR CU CZ DE DK DM DZ EC EE ES FI GB GD GE GH GM HR HU ID IL IN IS JP KE KG KP KR KZ LC LK LR LS LT LU LV MA MD MG MK MN MW MX MZ NO NZ PL PT RO RU SD SE SG SI SK SL TJ TM TR TT TZ UA UG UZ VN YU ZA ZW

Designated States (Regional): AT BE CH CY DE DK EA ES FI FR GB GH GM GR IE IT KE LS LU MC MW MZ NL OA PT SD SE SL SZ TR TZ UG ZW

AU 200161682	A				Based on patent WO 200188818
GB 2379537	A			G06F-017/60	Based on patent WO 200188818
KR 2003023864	A			G06F-017/60	
DE 10196187	T			G06F-017/60	Based on patent WO 200188818
CN 1439138	A			G06F-017/60	
TW 544609	A			G06F-017/60	
JP 2004521400	W	152		G06F-017/60	Based on patent WO 200188818

Abstract (Basic): US 20010044771 A1

NOVELTY - The method involves providing a user with an opportunity to indicate terms for a swap using an electronic swap term sheet. An electronic auction for the swap is provided with terms indicated by the user using the electronic swap term sheet.

DETAILED DESCRIPTION - An INDEPENDENT CLAIM is also included for the electronic trading system.

USE - Electronic trading of financial instruments e.g. stocks, bonds, swaps, interest rate agreements.

ADVANTAGE - Provides users with opportunities to electronically auction swaps over the Internet using an open auction. Provides for open bidding for swaps over the Internet. Provides for proxy bidding for swaps over the Internet. Provides electronic term sheets that are specialized for use by users.

DESCRIPTION OF DRAWING(S) - The figure shows the general flowchart of steps involved in operating an electronic trading system.

pp; 43 DwgNo 3/19

Title Terms: ELECTRONIC; TRADE; FINANCIAL; INSTRUMENT; STOCK; BOND;
ELECTRONIC; AUCTION; TERM; INDICATE; USER; ELECTRONIC; TERM; SHEET
Derwent Class: T01
International Patent Class (Main): G06F-017/60
File Segment: EPI
Manual Codes (EPI/S-X): T01-J05B4P; T01-N01A2F; T01-N02A3C

公告本

申請日期	90.5.16
案號	901117→7
類別	G06F 17/60

A4
C4

544609

(以上各欄由本局填註)

發明專利說明書

一、發明名稱	中文	電子交易系統及方法
	英文	ELECTRONIC TRADING SYSTEMS AND METHODS
二、發明人	姓名	1. 布魯斯 尤夏 BRUCE USHER 2. 拜瑞 威特考 BARRY WITKOW 3. 道格拉斯 G. 哈汀頓 DOUGLAS G. HUNTINGTON
	國籍	均美國
三、申請人	住、居所	1. 美國紐約州紐約市渥茲街79號4R室 2. 美國加州艾希諾市歐吉柯街17134號 3. 美國加州卡拉拜莎市黑鳥街4084號
	姓名 (名稱)	美商基金聯合公司 TREASURYCONNECT LLC
三、申請人	國籍	美國
	住、居所 (事務所)	美國紐約州紐約市第五大街650號10樓
三、申請人	代表人姓名	布魯斯 尤夏 BRUCE USHER

裝

訂

線

(由本局填寫)

承辦人代碼：
大 類：
I P C 分類：

A6

B6

本案已向：

國(地區) 申請專利，申請日期：

案號：

，☐有 ☐無主張優先權

美國

2000年5月18日 60/205,138

☒有 ☐無主張優先權

有關微生物已寄存於：

，寄存日期：

，寄存號碼：

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁各欄)

裝

訂

線

經濟部智慧財產局員工消費合作社印製

四、中文發明摘要 (發明之名稱：電子交易系統及方法)

電子交易系統及方法提供使用者來交易金融商品，像是股票，外匯，債券及交換。交換可定義成使用特殊的電子交換項目單。一提出一交換的使用者可選擇其它的使用者，並邀請他們來投標該交換。該系統可啓始一提出交換的拍賣。競標的使用者可投標直到該交換拍賣完成。該交換可經確認，而交換項目可下載到一使用者的風險管理或後方的辦公室軟體。

英文發明摘要 (發明之名稱：ELECTRONIC TRADING SYSTEMS AND METHODS)

Electronic trading systems and methods provide users with the opportunity to trade financial instruments such as equities, foreign exchange, bonds, and swaps. Swaps may be defined using specialized electronic swap term sheets. A user who proposes a swap may select other users and invite them to bid on the swap. The system may initiate an auction for a proposed swap. Bidding users may bid until the swap auction is complete. The swap may be confirmed, and swap terms downloaded to a user's risk management or back office software.

五、發明說明 (1)

本申請專利範圍與2000年5月18日提出之美國臨時專利申請案號60/205,138之申請專利範圍與相同。

發明背景

本發明係關於電子交易的系統及方法。更特定而言，本發明係關於電子交易系統及方法來提供金融證券的交易，像是股票，債券，交換，利率協議及其它金融證券。

交換為兩方之間執行的金融契約，其中一方與另一方交換未來的現金流通。舉例而言，一方可將一根據一固定利率的付款與一根據一變動利率的付款交換。交換通常是由參與方用來管理其有價證券的利率及曝露的貨幣風險。一方可提出一交換給一對方，藉由像是指定一本金量，其通常稱之為概念量，該方想要接受的利率(如現有利率)，該交換的持續時間，及其它交換條件。然後該對方可提出，參與雙方可協議，第一方可支付的概念量的利率(如一固定利率)。

交換使用者，例如企業或金融公司，其基本上，藉由召集選擇的一群合格交換經紀商並，要求他們對此交換競標而得到最佳的交換利率。交換經紀商，例如商業銀行及投資銀行，由提出他們願意接受的利率來競標(即該交換使用者支付)，其係根據該交換的條件。交換經紀商通常是由該交換使用者根據該交換使用者與該交換經紀商之間所建立的信用額度為基礎而由該交換使用者所認可。交換使用者通常召集兩個到六個交換經紀商來競標一交換，而基本上是嘗試來藉由在電話中描述該交換條件同時與該交換經紀商

五、發明說明 (2)

議價一交易。在雙方皆同意一交換時，雙方交換一書面確認。該書面確認可用來確定該交換的條件。基本上，一旦該確認書由雙方簽署，該交換即成為一約束性合約(即承諾來履行付款的約束交易)。

習用的交換競標處理在許多方面皆沒有效率。一使用者可接觸的交換經紀商數目可被時間及其它約束所限制。在該交換使用者與該交換經紀商之間的通訊過程相當耗時，並傾向在交易條件或信用額度上造成錯誤。處理交易條件，例如一有價證券管理系統，一旦雙方同意一交換時，其必須獨立於議價來進行。此外，習用的交換競標處理並不允許交換使用者來進行真實的拍賣，其中交換經紀商彼此公開競爭提出最佳的標價來獲得該交換。雖然交換經紀商可在電話上彼此競爭時，其不需要一"公開的"競標環境，其沒有價格發現機制來提供資訊給交換經紀商來使其改進其標價。此"封閉的"競標環境通常造成交換經紀商無法提出其最佳的標價，因為交換經紀商基本上是考慮到該"贏家災禍"，即提供過多支付來贏得該交換。

因此，其有需要提供一電子交易系統，其可提供系統使用者使用一公開的電子式拍賣交換的機會。

其也需要提供一線上交易系統，其可提供使用者在網際網路或其它電子網路上使用一公開的電子式拍賣交換機會。

其也需要提供一電子交易系統，其可提供用於公開競標交換。

五、發明說明 (3)

其也需要提供一線上電子交易系統，其可在網際網路上提供用以公開競標交換。

其也需要提供一電子交易系統，其可提供用於代理競標交換。

其也需要提供一線上電子交易系統，其可在網際網路上提供用於代理競標交換。

其也需要提供一電子交易系統，其提供電子條件表，特別給系統使用者來使用。

其也需要提供一線上交易系統，其提供電子條件表單，其特別給系統使用者來使用。

發明總結

因此本發明的一些具體實施例的目的係提供使用者使用一公開的電子式拍賣交換的機會。

本發明的一些具體實施例的目的在於提供使用者在網際網路上使用一公開的電子式拍賣交換的機會。

本發明的一些具體實施例的目的在於提供公開競標交換。

本發明的一些具體實施例的目的在於提供在網際網路上公開競標交換。

本發明的一些具體實施例的目的在於提供代理競標交換。

本發明的一些具體實施例的目的在於提供在網際網路上代理競標交換。

本發明的一些具體實施例的目的在於提供電子條件表，

五、發明說明 (4)

其特別給使用者來使用。

本發明的一些具體實施例的目的在於提供電子條件表單，其特別給使用者來使用。

本發明的不同具體實施例及特徵在，例如，2000年5月18日所提的美國臨時專利申請案60/205,138中說明，並以提示方式位入本文。

根據本發明的原理，其提供電子交易的系統及方法。本發明的一些具體實施例可提供給系統使用者(例如交換使用者及交換經紀商)，有時候在此稱為"使用者"，其有機會來使用任何適當方式提供交換報價。例如一些具體實施例可提供使用者機會來說明該使用者所想要提供報價的產品形式。該使用者可指定一需求，例如對於國內或國外交換，下限，上限，上下張，或其它產品報價。一些具體實施例也可提供使用者一機會來說明該使用者在該交換中的地位。該使用者可指定例如該使用者想要付出或接受固定利率的付款，付出或接受變動利率付款，付出或接受根據股票指數的付款，或任何其它的地位。該使用者也可指定該使用者所要接受或付出的該利率，或該付款所根據的股票指數。在貨幣交換中，該使用者也可指定該使用者的貨幣，及該使用者想要交易的貨幣。

本發明的一些具體實施例可使用任何適當形式的拍賣來進行拍賣交換。舉例而言，一些具體實施例可提供標準公開的英國形式的拍賣，其中競標者對交換競標，直到贏得最佳的標價。如果需要的話，一些具體實施例可允許競標

五、發明說明 (5)

者來看到其它的標單，而保持其它競標者的身份秘密。此方式可具有促進積極與競爭性的競標，而仍然該系統使用者的私密性。一些使用者可找出可能性來使其競標執行進行不想要的監視。一些具體實施例可提供封閉式的拍賣，並使用限制訂單來交易該交換。如果一交換出價由一使用者提出為一限制訂單，該第一使用者要競標一陳述的利率，該"限制"利率為提出交換的贏家。一些具體實施例可使用像是一逐步減價拍賣法來進行拍賣交換。使用者可提出像是一特殊的概念量之交換。其它使用者可競標，其僅指定該概念量的一部份。標單可在整個概念量進行之後被接受。其可使用任何適當的其它拍賣型式。

電子式交換的商業對商業交易，其可提供一些好處給使用者。交換使用者，例如企業或金融公司，可因為競標者可得到其它的標價來對於提出的交換來接受更為競爭性及更積極的競標。交換使用者也可藉由比先前可行方式更多的交換經紀商來對提出的交換競標而實現效率的增加。其實際上可提供無錯誤的交易細節通訊，因為每個交易條件的細節皆是電子式地傳送到所有的交換經紀商。此外，交換條件可下載到使用者的風險管理或背後的辦公室系統，而消除了轉換傳統的語音交易到資料儲存的耗時的步驟。

交換經紀商，例如商業銀行及投資銀行，其可由此電子交易系統得到許多好處。在一些具體實施例中，參與在一電子系統中的交換經紀商係自動地被推廣為系統使用者而成為每個交換的可能競標者。此可降低交換經紀商行銷的

五、發明說明 (6)

成本。舉例而言，交換經紀商可在系統上提出研究及交易的想法，其可由交換經紀商提出這種資訊所預定的方式而僅可由一些，但並非系統的所有使用者來查閱。此外，系統可以提供來增加交換經紀商的交易流量。此可協助來維持一有保障的交換簿。也就是說，交換經紀商藉由採取於其它交換經紀商抵消方式來抵消大部份的交換證券的風險。因此許多交換交易是屬於交換經紀商之間。一些具體實施例可提供交換經紀商機會來藉由與額外的交換使用者交易而可成交額外的交換，藉此而增加了交換經紀商的交易流，並可以抵消其有價證券的風險。一些具體實施例也可提供參與的交換經紀商對於交易在何處進行及其數量的精確而不偏差的資訊。此價格資訊對於交換商的交換簿的數字是相當地有用。交換經紀商也可瞭解到所增加的電子交換提出之準確度的好處，及直接由該交換經紀商的風險管理或後方辦公室系統直接來處理交易的好處。

一些具體實施例可提供使用者機會來使用任何適當的方式來對交換出價。舉例而言，一些具體實施例可提供使用者機會來選擇產品的形式，或使用者想要出價的產品。而回應於使用者所指定的產品形式或產品，其可提出一電子條件表單來讓使用者輸入一交換的條件。如果需要的話，一些具體實施例可提供一電子條件單來用於特殊的指定產品，使用者，或其組合。舉例而言，一些使用者僅可用特殊的利率(如LIBOR)或股票指數(如道瓊工業平均(DJIA))來交易。其條件表可特定地提供使用者機會而僅能選擇使

五、發明說明 (7)

用者有興趣的那些利率或指數。特殊化的項目表可使用任何適當的方式來完成。舉例而言，一系統提供者可與每個系統使用者面談，用以決定每個使用者的喜好，而依此產生電子條件表單。另外，一些具體實施例可提供使用者機會來特殊化其本身的條件表。

一些具體實施例可提供使用者機會來指定一對方使用者或該使用者想要邀請來對一提出的交換競標的對方使用者。一些具體實施例可以邀請指定的使用者，有時候在此會稱為"投標者"，可使用任何適當的方式來對該交換競標。舉例而言，一些具體實施例可透過電子通知(如電子郵件)提供訊息來邀請使用者，或藉由自動撥入電話或呼叫該交換經紀商，或可使用任何其它適當的方式。使用者可參與一交換的拍賣，例如藉由選擇系統訊息中的鏈結，或電子郵件，或登入到該系統，並由未定的出價表中選擇一出價。

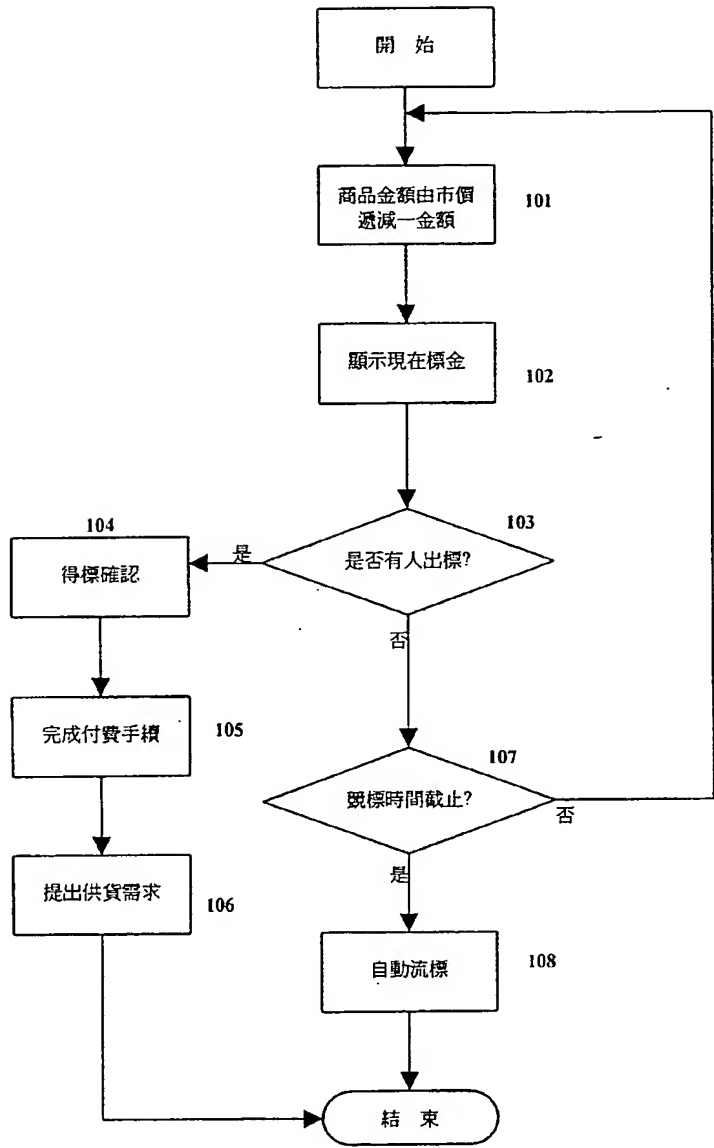
使用者可由對提出的交換投標來參與到該拍賣。舉例而言，一些具體實施例可提供使用者機會來進入投標，贏過目前最佳的標價，或代理該標，或撤回該使用者的最後標價。一些具體實施例可提供交換條件及目前的標價給使用者風險管理或後方辦公室系統。該後方辦公室系統的風險管理可使用適當的模型及預測技術來計算一標價。該風險管理或後方辦公室系統可電子式地提供該標價到該交易系統。此會發生在像是自動或每次有投標時，並直到達到該使用者的最大標價為止。另一種方式是，該系統計算標價

五、發明說明 (8)

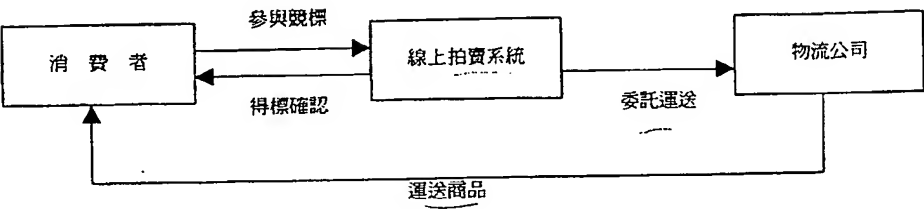
並提供給使用者。該使用者可手動地輸入所想要的標價。一些具體實施例可完成一拍賣，例如當一出價使用者(即對該交換出價的使用者)接受一標價時，或是當一預定的時間區段後沒有標價，在一特定的時間，或回應於任何其它適當的事件。該最佳標價及該出價是否構成一約束合約係依據該系統的商業規則。實際上，一特殊具體實施例的商業規則可由一由所有使用者在進入該交換前簽署的獨立的合約來提供。一種方式是，可以該最佳競標者與該出價使用者之間的約束合約作為該拍賣的完成。在另一個適當的方式中，該得標者與該出價使用者可提供機會來確認該交換的條件，並完成該交換。依此方式，該條件的確認可完成一約束合約。確認可由簽署一印好的確認單產生，由電子式地簽章一電子確認，或雙方使用一些其它的電子方式來表示接受。其可使用任何其它適當的方式來完成一交換。

一旦完成一拍賣之後，根據一系統的應用商業規則完成一交換，一些具體實施例可提供該交換條件的電子傳輸到參與方的風險管理或後方辦公室系統。此資訊可由參與者的風險管理或後方辦公室系統使用，並提供該參與方有用的資訊，例如決定是否要進行額外的交換。一些具體實施例或一具體實施例中已下載交換條件的系統，其可依據該交換的條件提供資金的電子交換。

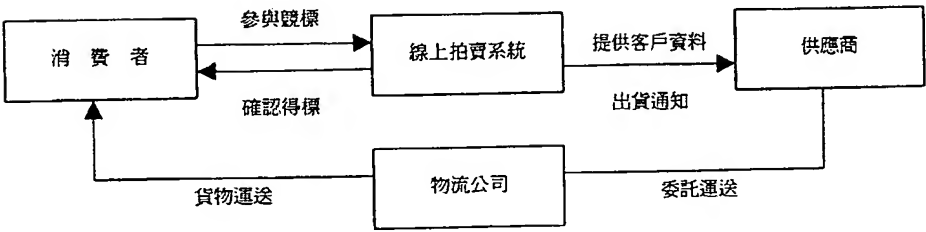
本發明的一些特徵可應用到交易其它的金融商品，例如像是股票，債券，共同基金股份，股票選擇權，或其它股票，債權文件，衍生性金融商品，或任何其它適合的金融



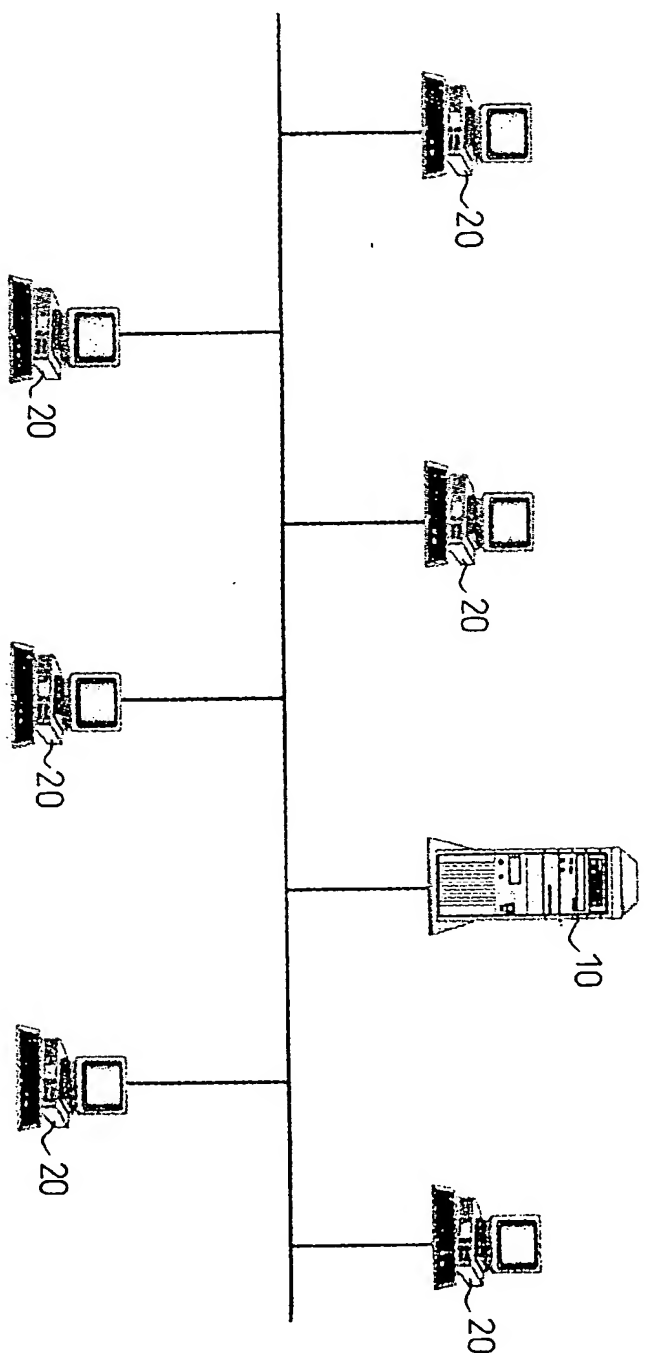
第一圖



第 二 圖



第 三 圖



第四圖

五、發明說明 (¹²)

利率(LIBOR)來支付。

上限，下限及上下限為額外的交換形式，其有時候稱之為利率協議。在這些交換形式中，一方對於一上游溢價可同意來補償其對方，其係在一指定利率，其通常稱之為參考利率，其係高於或低於一預定水準。此預定的水準係通常稱之為"議定"。在上限中，一方同意在該參考利率高於該議定價時付款。在下限時，一方同意在該參考利率低於該議定值時即付款。上限及下限可結合來形成上下限。舉例而言，一方可同時購買一利率上限(即購買一約定來在該參考利率高於該議定值時接受付款)，並賣出一利率交易(即賣出一約定來在該參考利率低於該議定值時進行付款)。

在這些交換中，付款係依據一利率或指數而應用到一本金數，或一貨幣的本金數，其通常稱之為一概念量。交換可為一般，分期攤還，增長或雲霄飛車式的交換。在一般交換中，其有時候稱之為未一次還清交換，該概念量並不會隨著交易條件而改變。在分期攤還交換中，該概念量會隨著該交換的期間的交換條件而以一預定方式減少。在增長式交換中，該概念量會隨著該交換條件而以預定方式增加。在雲霄飛車式的交換中，該概念量可隨時間不同而增加或減少，其係依據像是一方的債務結構。任何其它適合修正一交換的概念量皆可採用。

交換通常是由參與方用來管理其有價證券的利率及貨幣風險狀況。在回饋上，銀行A可承諾來以固定利率來支付

五、發明說明 (¹³)

存款者利息。這些承諾可稱之為該銀行的固定利率債信。債信也可為變動或浮動。然後銀行A可以浮動或變動利率來借款給其它人，並支付存款的利率，及賺取額外的資金。來自銀行的貸款可稱之為該銀行的浮動利率資產。資產也可為固定利率。簡言之，在此例中，該銀行可在該銀行的資產的浮動利率大於該銀行的債務的固定利率加上該銀行的經常費用時可賺錢。在此例中，利率風險為利率要下降時對銀行A的風險。如果利率降低相當多時，銀行A將在其債務上比由其資產中接收者要付出更多的利息。銀行A可嘗試來藉由與另一方交換固定利率付款的變動利率資產的一部份來使其利率風險最小化。

使用交換來補償利率風險係說明於一利率間交換的接下來的例子。假設銀行A由其存款者增加五千萬的期約交換到銀行A將要支付存款利息給存款者。在此例中，銀行A同意因為使用存款而支付固定利率8%給存款者。然後銀行A可借出其所接收的五千萬給企業B五年的時間。在交換該五千萬時，企業B同意根據LIBOR增加2%來支付一變動利率。假設LIBOR為8%，企業B將會在向銀行A的第一年貸款期間支付10%的利息。因此銀行A可賺取來自企業B貸款的收入(如10%)，與對該存款者的債務(如8%)，或五千萬的2%。如果LIBOR下降低於6%，對企業B該年的貸款利率，將會低於銀行A必須支付給存款者的利率。因此，銀行A將會損失金錢。此為銀行A的利率風險。

假設銀行C有意願進入與銀行A的利率交換，而有以下的

五、發明說明 (14)

條款：(1)該交換期間為5年，而該交換金額為5千萬，其通常稱之為其"概念量"；(2)每年銀行C將支付銀行A的5千萬的7%；及(3)每年銀行A將支付銀行B LIBOR加上0.5%的5千萬概念量。每一年，該交換結合該利率的效應將使銀行A必須付給其存款者如下：(1)銀行A支付LIBOR加上0.5%給銀行C，但由企業B賺取LIBOR加上2%，造成對於銀行A為5千萬的1.5%的淨收入；及(2)銀行C支付銀行A 5千萬的7%，而銀行A支付其存款者5千萬的8%，造成由銀行A的1%的淨流出。因此，銀行A賺取5千萬的0.5%(或50個基數(bps))，而不論LIBOR是上升或下降，而可有效地消除該銀行的有價證券的任何利率風險特性。

實際上，當一交換使用者想要支付一固定利率時，該交換使用者通常稱之為徵求交換商的"出價"。當一交換商想要接受一固定利率時，該交換使用者即稱之為徵求交換經紀商的"標價"。為了清楚起見，此處所使用的"標價"係包含出價，標價，或其任何組合，如實際上所使用者，及對於任何的種類的系統使用者，像是交換使用者，交換經紀商，或其它金融商品的交易者。該名詞"標價"也可包含任何其它對於其它金融商品之適合的標價或出價(例如股票，債券，共同基金等)。該標價的請求有時候在此稱之為提出一"出價"。

根據本發明原理的一電子交易系統，其可使用像是一離線(即傳統的客户/伺服器)方式，或較佳地是使用一線上方式來實施。如果需要的話，也可使用這些方式的組合。對

五、發明說明 (¹⁵)

於一電子交易系統的說明性線上及離線為基礎的配置係分別示於圖1a及1b。在圖1a所示的線上配置中，接取裝置200可透過鏈結105來連接到網際網路110。接取裝置200可包含任何裝置或適於提供給該交易系統之使用者的網際網路存取之裝置的組合。接取裝置200可包含像是任何適當的個人電腦(PC)，可攜式電腦(如筆記型電腦)，掌上型電腦，手持式個人電腦(H/PC)，車用電腦，個人數位助理(PDA)，具有網際網路能力的行動電話，結合行動電話及PDA，機頂盒(如一機頂盒構成的Web TV)，電子書，或任何其它適合提供網際網路接取的裝置。

網際網路伺服器115可為任何適當的伺服器來提供使用者線上接取到交易系統(如一網頁伺服器)。舉例而言，網際網路伺服器115可執行一Windows NT 4.0企業版及微軟的Internet Information Server。舉例而言，網際網路伺服器115可提供一個或多個適當的協定(如超文字傳輸協定(HTTP)，及傳輸控制協定/網際網路協定(TCP/IP))。為了安全的理由，安全HTTP(HTTPS)及安全承接層(SSL)協定可用來交換頁面。數位認證也可使用，例如美國加州Mountain View的Verisign公司的數位認證。如果需要的話，整體方案也可使用例如微軟的分散式網路結構金融服務(DNAfs)。頁面的定義可使用像是任何適當的審定語言(如標準通用審定語言(SGML)，超文字審定語言(HTML)，動態超文字審定語言(DHTML)，或任何其它適當的審定語言或協定來定義審定語言文件)。該頁面可包含

五、發明說明 (16)

文字，電腦碼，或電腦碼的次組合，其可定義迷你程式(如 Java applets)。如果需要的話，安全 MIME(S/MIME) 可用來提供電子郵件邀請，及使用者的確認。其可使用任何適當的協定及記錄定義方式來傳送金融資料，例如像是 Extensible Markup Language (XML)，Financial Product Markup Language (FPML)，Financial Information Exchange Markup Language (FIXML)，the Network Trade Model (NTM)，或任何其它適當的語言或協定。

鏈結 105 可包含任何適於提供網際網路接取到接取裝置 200 的傳輸媒介。鏈結 105 可包含像是一撥接電話線，一電腦網路或網際網路鏈結，一紅外線鏈結，一無線電鏈結，一衛星鏈結，一數位用戶線鏈結(例如 DSL 鏈結)，一纜線數據機鏈結，任何其它適當的傳輸鏈結，或這種鏈結的適當組合。不同的鏈結 105 可為不同的形式，例如依據網際網路接取裝置 200 的特殊形式。

其可使用任何適用於接取裝置 200 與在依據特殊裝置 200 及鏈結 105 的鏈結 105 之上的網際網路及應用伺服器 115 之協議或協議的組合。舉例而言，其可使用 Ethernet, Token Ring, Fiber Distributed Data Interface (FDDI), Circuit-Switched Cellular (CSC), Cellular Digital Packet Data (CDPD), RAM 行動資料，全球行動通訊系統(GSM)，劃時多向近接(TDMA)，劃碼多向近接(CDMA)，serial line Internet protocol (SLIP)，點對點協定(PPP)，TCP/IP, Sequenced Packet Exchange and Internetwork Packet

五、發明說明 (17)

Exchange (SPX/FPX) 協定，或任何其它適當的協定或協定的組合。

資料庫伺服器120可執行任何適當的資料庫引擎，例如像是Microsoft SQL Server V.7.0.。資料庫伺服器120可維持系統資訊的一資料庫或多個資料庫，並符合該資料庫引擎所使用。系統資訊可包含像是關於系統使用者的資訊(如交換使用者與交換商資訊)，未決的交換交易，及任何其它適當的資訊。使用者資訊可包含像置使用者姓名，電話號碼，信用額度資訊，及任何其它適於執行系統功能的資訊，或其任何的組合。使用者資訊也可包含像是該系統可用來提供特殊化的電子項目單給使用者。交換交易資訊可包含任何交換條件，標價，投標者，或任何其它適當的資訊。

網際網路及應用伺服器115可由其取得系統資訊，或使用任何適當的方式來提供系統資訊給資料庫伺服器120。舉例而言，網際網路及應用伺服器115可具有一個或多個共用開道介面(CGI)或主動伺服器頁面(ASP)描述，用以提供傳送來自資料庫伺服器120到網際網路及應用伺服器115的資訊，送到接取裝置200，或用於提供由接取裝置200傳送的資訊到資料庫伺服器120。舉例而言，在網際網路伺服器115上的一個或多個處理可產生SQL的請求，或提供該請求到執行於資料庫伺服器120上的一SQL伺服器引擎來處理。應用伺服器120可包含請求的資料，並提供資料到網際網路及應用伺服器115。網際網路及應用伺服器115可格式化該資料到網頁中，並提供該網頁到接取裝置200。

五、發明說明 (18)

在另一種方式中，網際網路及應用伺服器115可以像是加入遠端程序，其存在於資料庫伺服器120上，並使用一個或多個程序呼叫。資料庫伺服器120可執行像是這種加入的遠端程序之SQL敘述。在另一個適當的方式中，由網際網路及應用伺服器115所執行的物件可連接到由資料庫伺服器120所執行的物件，例如使用一物件請求中介(ORB)。例如此可包含使用微軟的Distributed Component Object Model (DCOM)方式。其可使用任何其它適當的架構。圖1a所示為網際網路及應用伺服器115及資料伺服器120做為分開的伺服器。實際上，該兩個伺服器的所有或部份功能可結合到一單一伺服器或由伺服器所共用。

網際網路及應用伺服器115或資料庫伺服器120可執行一個或多個處理，其可適於提供交換的即時拍賣。其可使用任何適當的處理。舉例而言，網際網路及應用伺服器115可執行一拍賣引擎或套裝軟體，例如美國北卡州Research Triangle的Open Site Technologies所銷售的Dynamic Pricing Toolkit。

資料庫伺服器120及接取裝置200可透過網際網路210連接到電子商務系統125，文件系統130，呼叫/撥號系統103，或其適當的組合。另外，資料庫伺服器120也可透過一區域網路，廣域網路或其它鏈結或鏈結組合(未示出)來連接到這些系統。圖1a所示為這些系統係獨立於資料庫伺服器120。實際上，資料庫伺服器120，網際網路及應用伺服器115及這些系統中的一個或多個功能可整合到一單一

五、發明說明 (19)

系統。

電子商務系統125可包含一個或多個電腦，其可提供使用者或使用者的帳戶之間在該未定交換條件之後的電子轉換。電子轉換資金可使用任何適當的方式來完成，例如像是金融EDI (FEDI)，電子資金轉換(FET)，安全的電子交易協定(SET)，該結合電子付款協會(JEPI)，或任何其它適當的方式。實際上，由該交易系統所使用的協定堆疊可包含適合於所選定系統實施之安全協定，例如像是安全HTTP(HTTPS)，安全承接層(SSL)，或任何其它適當的協定或協定的組合。

文件系統130可包含一個或多個電腦及其它裝置(例如印表機，掃描機，傳真機等)，其可適合來維持交換相關的文件，並提供這種文件的交換。如此處所示，交換相關文件可包含像是，條件表單，確認單，International Swap Dealers Association (ISDA)文件，British Bankers Association (BBA)文件，或任何其它適當形式的文件。這些文件的電子版本可由文件系統130以適當的文件(如PDF檔案)來維護。如果需要的話，文件系統130可提供使用者機會來掃描條件表單，用於先前未使用該交易系統的交換或所提出交換之用。文件系統130可使用光學文字辨識(OCR)軟體來轉換該文件到文字。文件系統130可掃描該文字，並偵測未決之交換的付款資料。此資訊可提供給應用伺服器130。在適當的時間(如當付款到期時)，資料庫伺服器120可指示電子商務系統125來根據該交換項目來傳送資

五、發明說明 (20)

金。

文件系統130也可檢查所提出交換條件的表單，並提供該條件到資料庫伺服器120。應用伺服器120或網際網路伺服器115可啓始所提出交換的一拍賣。其可允許使用者藉由填寫文件的條件表單來定義所提出的交換。舉例而言，使用者可傳真或以其它方式來提供該文件的條件表單到文件系統130來處理。

呼叫/撥號系統103可為任何適當的電腦為主的系統，用以撥號或呼叫使用者。呼叫/撥號系統103可撥接或呼叫使用者，例如做為通知使用者一未決的拍賣，通知使用者該使用者的完成代理標價已由其它標價所贏過，或連接使用者來口頭確認一交換，或可用於其它適當的目的。舉例而言，呼叫/撥號系統103可提供參與方的自動撥號，及網際網路上的語音通訊，或一電話撥號鏈結，其可提供接取裝置200具有適當的硬體及處理能力(如音效卡，麥克風，喇叭等)。

圖1b所示為本發明交易系統的非線上配置。在圖1b的非線上配置中，個人電腦180係透過網路175內連接到應用伺服器121。網路175可為任何適當的區域網路(LAN)，廣域網路(WAN)，或其它適當的網路。個人電腦及其透過網路的內連接皆為人所熟知。如果需要的話，一台或多台個人電腦180可由遠端接取裝置183所接取，來提供使用者遠端接取到該系統。遠端接取裝置183可為任何適當的裝置，例如一個人電腦，個人數位助理，行動電話，或其它具有遠

五、發明說明 (21)

距存取能力的裝置。

應用伺服器121可執行任何適當的資料庫引擎，例如像是Microsoft SQL 資料庫V.7.0。應用伺服器121可維護系統資訊資料庫123，執行在個人電腦180上的客戶應用可允許使用者來存取該系統的特徵。例如該客戶可傳送SQL請求做為訊息到伺服器121。在另一個適當的方式中，該客戶應用可加入存在於伺服器121上的遠端程序，來使用一個或多個遠端程序呼叫。伺服器121可對這種加入的遠端程序執行SQL敘述。在又另一個適當的方式中，由該客戶應用所執行的客戶物件可連接到由伺服器121所執行的伺服器物件，其使用像是物件請求仲介(ORB)。舉例而言，此可牽涉到使用Distributed Component Object Model (DCOM)方式。其可使用任何其它適當的非線上為主的通訊架構。

電子商務系統125，文件系統130，呼叫/撥號系統130，或其任何適當的組合皆可透過鏈結107來連接到應用伺服器121。鏈結107可為任何適當的鏈結，例如電腦網路鏈結，網際網路鏈結，電話鏈結，無線鏈結，或任何其它適當的鏈結。應用伺服器121的功能及一個或多個電子商務系統125及文件系統130可結合成一單一系統，如果需要的話。

圖2所示為圖1a的接取裝置200的一般性說明配置。接取裝置200可包含像是使用者介面205，處理電路210，通訊裝置220及儲存230。使用者介面205可為任何適當的輸入裝置，輸出裝置，或其組合。使用者介面205可包含像是一指

五、發明說明 (22)

向裝置，鍵盤，觸控板，觸控螢幕，指針筆，語音辨識系統，滑鼠，軌跡球，陰極射線管(CRT)監視器，液晶顯示器(LCD)，語音分析處理器及喇叭，或任何其它適當的使用者輸入或輸出裝置。處理電路210可包含任何適當的處理器，例如Intel Pentium®微處理器，及其它適當的電路(如輸入/輸出電路(I/O))，直接記憶體存取(DMA)電路等)。通訊裝置220可為任何適於支援鏈接195上通訊的裝置。通訊裝置220可包含像是一數據機(如任何適當的類比或數位標準，纜線，或細胞式數據機)，網路介面卡(如一Ethernet卡，Token ring卡等)，無線收發器(如一紅外線，無線，或其它適當的類比或數位收發器)，或其它適當的通訊裝置。儲存230可為任何適當的記憶體，儲存裝置，或其組合，例如RAM，ROM，快閃記憶體，一硬碟機等。

圖3所示為提供使用者接取到本發明的一些具體實施例的不同特徵所牽涉到的步驟之流程圖。圖4及5所示為牽涉到提供不同具體實施例的特徵的更為特定的步驟流程圖。圖3-5中所示的步驟可以任何適當的順序來執行，例如根據一系統及其實施所提供的特徵。如果需要的話，可刪除一些步驟，及加入一些步驟。

圖3-5中所示的一些步驟牽涉到提供使用者機會來與一電子交易系統互動。這種步驟可由像是一客戶應用程式來進行，藉以產生或下載適於提供這種機會的螢幕，其藉由一網際網路瀏覽器來下載適當的頁面來提供這種機會，或使用任何其它適當的方法。其它步驟可牽涉到額外的處理，

五、發明說明 (²³)

例如邀請使用者來參與拍賣，提供拍賣，提出交易，或其它形式的處理。在非線上配置中，這種處理可由該客戶或該伺服器來執行，其依據所選定的系統實施及查詢系統資訊資料庫123所牽涉到處理的程度而定(圖1b)。在線上配置中，這種處理可由接取裝置200，網際網路及應用伺服器115，或資料庫伺服器120所執行(圖1a)，其依據像是接取裝置200的處理及儲存能力，所使用審定語言文件的所選擇的實施，及該處理牽涉到查詢系統資訊資料庫123所牽涉到的程度，或其它因素。為了清楚而非限制的目的，接下來的討論將說明圖3-5中所示的步驟，其係由"該系統"所執行，其是要包含任何適於執行所示步驟的非線上或線上配置。

在步驟300處，該系統可提供使用者，像是交換使用者及交換商，或其它金融商品的交易者，能有機會登入到該系統。此可使用任何適當的方法來完成。舉例而言，本系統可提供一登入頁面來回應於一使用者以一網頁瀏覽器或其它網際網路導引軟體來存取該系統。在其它適當的方法中，該系統可提供一登入頁面來回應於該使用者指出需要來啟動一應用程式(例如選擇一程式圖像，輸入適當的路徑與檔案名稱等)。在步驟310中，該系統可提供該使用者機會來提出一交換出價。圖4所示為牽涉到提出交換出價的說明步驟。舉例而言，交換使用者可提出交換出價來影響與交換商的交換。舉例而言，如果需要的話，交換商可提出交換出價給交換使用者。該系統可提供一電子交易系統使

五、發明說明 (24)

用者一機會來在圖4的步驟400中指定一交換出價的條件。該系統可使用任何適當的使用者介面元件或元件的組合來提供一電子交易系統使用者機會來指定一交換的條件。舉例而言，該系統可使用文字方塊，按鈕，無線按鈕，任何其它適當的介面元件，或其任何適當的組合。在另一方式中，系統使用者可由填寫一印出的交換出價條件單，且傳真或由其它方式提供該單到文件系統130(圖1a及1b)來處理的方式來指定一交換出價的條件。

舉例而言，交換條件可包含使用者的地位(如是否該使用者將付款或接受固定利率付款)，該交換確定日期，到期日，存根期間，是否該交換為立即支付的，支付形式，該概念量，是否該概念量為分期償還或增加的，付款頻率，固定利率變量(如天數如何計算，是否有付款假期，及如何處理等)，變動付款率的指數，利率憑證及股票交換的股票指數，浮動利率變動(如天數如何計算，是否有付款假期，及如何處理等)，其需要何種形式的文件(如International Swap Dealers Association (ISDA) 文件，British Bankers Association (BBA) 文件等)，貨幣形式(對於貨幣交換)，議定價格及費用或溢價(對於資本及交易所)，或任何其它適當的交換條件或交換條件的組合。

該系統可提供使用者一個或多個電子交換條件單來提供步驟400的機會。如果需要的話，該系統可提供一個或多個特殊的電子項目單(步驟410)。特殊化的電子項目單可僅包含那些通常為該使用者所想要的交換條件。舉例而言，如

五、發明說明 (25)

果一使用者通常牽涉到股票交換時，該使用者即想要有一機會來在定義一交換時來由一個或多個股票指數中選擇。此使用者也可發現到有機會來指定一利率指數不會特別有用。對此使用者的特殊化電子交換條件表可包含使用者介面元件，其可提供使用者機會來選擇股票指數，其不包含任何指定利率的介面元件。在另一例中，一參與利率交換的使用者通常限制該使用者的交換在一特殊的利率形式之中(如 LIBOR)。對此使用者的一特殊化項目表可包含介面元件來提供使用者機會來選擇一個或多個 LIBOR 利率，其並不包含任何的介面元件來提供指定像是美國公債利率。電子項目單可特殊化來包含對一給定使用者的任何適當的交換條件目組合。該系統可根據像是使用者的登入代號來提供特殊化的條件單。

在步驟 415 中，該系統可提供給要提出一出價的使用者(有時候稱之為"提出使用者")，使其有機會來電子式地指定該提出使用者所想要對一交換出價競標的一個或多個使用者(在此有時候稱之為"投標使用者")。一提出使用者根據其信用度或其它的考量來指定一個或多個投標使用者。如果需要的話，該系統可提供使用者機會來由所有系統使用者的一次組合中來選擇一個或多個投標使用者。舉例而言，該系統可允許該提出使用者來僅指定交換商。如果需要的話，該系統可特殊化一交換商的表列來僅提供那些交換商而為該提出使用者所想要被提供者。該系統可根據像是使用者的登入代號來提供特殊化的投標清單。(步驟 417)

五、發明說明 (²⁶)

在步驟420中，該系統可提供該提出使用者機會來指定一個或多個交換拍賣參數。交換拍賣參數可包含像是，是否一交換為開放或封閉，其啓始時間，保留利率或最小標價，確認方法(如自動，藉由像是系統訊息或電子郵件的電子訊息，或由電話等)，該拍賣將如何結束(如結束時間，使用者接受，無標價的時段等)，或任何其它適當的拍賣參數。該系統也可提供該提出使用者一機會來指定一交換出價為一限制訂單，其中該第一投標者出價為該保留利率或最小標價者，即為該交換拍賣的贏家。

在步驟430中，該系統可提供該提出使用者機會來認可該交換出價。此可使用任何適當的方法來完成，該系統可以像是提供一個或多個頁面或螢幕，其中顯示出該交換出價項目，該指定的投標使用者，該拍賣參數，或其任何適當的組合，來提供提出使用者檢視。一適當的介面元件，例如一按鈕，也可提供出來，使得該提出使用者可指定是否該出價被認可。在一交換出價已被定義及認可之後(如果需要的話)，該系統可提出該交換出價到圖1a及1b的系統資訊資料庫123(步驟440)。該系統也可在步驟415中邀請所指定的投標使用者來參與該交換出價的拍賣。

該系統可使用任何適當的方式來邀請投標使用者。舉例而言，該系統可決定如果一投標使用者已登入到該系統，並提供一警示型式的系統訊息來提示該使用者有邀請。在另一適當的方法中，該系統可提出一電子交易系統訊息，一投標使用者可在登入到該系統之後來存取。在另一適當

五、發明說明 (27)

的方式中，該系統可產生一電子郵件警示，其提示一投標使用者該交換出價。在另一適當的方式中，該系統可在當使用者並未登入時來提供即時的彈出訊息。在另一適當的方式中，該應用伺服器可指示呼叫/撥號系統103來自動撥號或呼叫一指定使用者來提示該出價的使用者。

該系統可提供該提出使用者及該投標使用者機會來參與交換拍賣(如圖3的步驟320)。圖5所示為提供使用者機會來參與交換拍賣所牽涉到步驟之流程圖。在步驟500中，該系統可提供一使用者機會來指定該使用者所想要參與的一特殊交換拍賣。該使用者可藉由像是由螢幕上未決的拍賣表列中選擇該拍賣來指定一特殊的交換拍賣。在另一適當的方法中，該使用者可藉由像是由該拍賣的一電子郵件通知來選擇一網際網路鏈結來指定一特殊的交換拍賣，而將該使用者帶入一拍賣網頁。其可使用任何其它適當的方法。

在該使用者已指定該使用者所想要參與的拍賣之後，該系統可決定是否該使用者為該提出使用者或一投標使用者。當該使用者為提出使用者時，該系統可提供該使用者一機會來電子式地監視該交換的標價(步驟510)。該系統可提供一顯示螢幕或頁面，其可即時地更新來顯示目前的標價(例如使用一即時非線上資料流方式，XML取用，或任何其它適當的方式)。該系統也可提供一提出使用者一機會來接受並非最佳標價的一標價。提供該提出使用者此機會是需要的，例如當使用者可以在想要接受一並非最佳標價

五、發明說明 (28)

之標價時，可以用較佳的信用風險來成交。此特徵在像是封閉式拍賣中更為適當，其中投標者不能夠看到其它使用者的標價。當接受標價可以用於開放式拍賣時，其允許提出使用者來使用"最佳標價者贏走"的方法，而接受並非最佳標價的一標價，其可能不為一些投標者所接受，且會造成他們因為擔心浪費他們的時間而不想參與拍賣。

當在步驟500中指定一所要的拍賣之使用者為一投標使用者時，該系統可決定是否該拍賣為一開放或封閉拍賣。當該拍賣為一開放拍賣時，該系統可提供該使用者一機會來監視所想要的拍賣之未決的標價(步驟520)。在上例中，該系統可提供該使用者一機會來電子式地對一拍賣來競標，其可使用任何適當的方式來完成。舉例而言，該系統可提供該使用者一機會來輸入一利率，指數，貨幣數目，或任何其它適合所出價的該交換形式的標價。在步驟540中，該系統也可提供該使用者一機會來以一單一拍賣贏得該最佳未決的標價(例如按下單一按鈕，點選一單一鏈接等)。該使用者也可藉由使用一些其它適當的方式輸入一標價來贏得該最佳未決的標價。

該系統可提供使用者一機會來退出該使用者的未決標價。退出標價可被限制在任何適當的方式。舉例而言，使用者僅能夠在該拍賣仍然未決定，或在接受一標價時間來退回標價。另外，使用者具有一絕對的時段而可在期間退回一標價，即使該拍賣已完成。在需要確認一交換的方法中，標價撤回例如可以在任何時間來執行，直到確認該交

五、發明說明 (29)

換為止。如果該拍賣在該標價撤回時來完成，該提出使用者可手動地重新提出該標價，或該系統可根據該撤回而自動地重新提出該標價。

該系統可在步驟560中提供使用者一機會來由電子代理進行標價。當由代理來標價時，一使用者可設定一代理利率(或根據所交易的金融商品的其它條件)，其中該系統即用來代表該使用者來自動地標價。一使用者可需要來由電子代理來競標，例如當一拍賣要在一短時間內完成時，或當該使用者不能監看一拍賣時，或為了任何其它的理由。該使用者可指定一需求來由代理者競標，並指定該使用者的最佳標價。每次該系統接受一交換的標價時，該系統可自動地對該使用者競標一比最佳標價更好的一預定量(如一基準點的十分之一(0.001%))。該系統可持續由一使用者的代理者來競標，直到達到該使用者的最佳標價。如果一較佳的標價由另一個使用者提出時，該系統可通知該代理競標者(如由電子郵件或系統訊息)，而該代理競標者的最佳標價已被贏過。該代理競標者可在其完成之前重新加入該拍賣，並在需要時輸入其它的標價。

該系統可在步驟570完成一拍賣。該系統可回應於任何適當的事件來完成一拍賣。舉例而言，該系統可回應於一提出使用者接受一標價而完成一拍賣。該系統也可在由該提出使用者設定的一特定時間來完成一拍賣，當在一預定時間之後未接受到新的標價時，當符合一限制訂單時，或回應於任何其它適當的事件時。如果需要的話，該系統可動

五、發明說明 (30)

態地在達到一預定的時程之後來延長該時間，例如在該拍賣的預定結束時間之內接受到某個數目的標價時(步驟575)。

再回到圖3，該系統可提供使用者機會來確認交換，例如當一拍賣本身完成時，其不足以產生一約束交換(步驟330)。該系統可提供使用者此機會來使用任何適當的方法。舉例而言，該系統可提供交換使用者機會來電子式地簽章電子郵件，其係在該交換使用者之間來交換。在另一適當的方法中，該系統可提供使用者機會來使用電腦為主的電話技術來立即口頭確認該交換(例如網際網路協定(IP)電話技術)。舉例而言，該系統可產生印出的確認來由參與方來簽署並交換。在另一適當的方法中，該系統可允許使用者來使用立即跳出的訊息來確認該交換，其可提示該使用者來確認該交換。其可使用任何其它適合的方法。

在步驟340中，該系統可產生交換文件。交換文件可包含任何適當的印刷或電子文件，例如印出的或電子ISDA, BBA,或其它文件。該系統也可產生電子交換文件，或提供改該使用者的風險管理或後方辦公室系統的交換資訊(步驟345)。此提供該交換的直接處理，而不需要使用者來手動地輸入該交換的項目到該使用者的風險管理或後方辦公室系統。該系統也可提供指令到電子商務系統125來根據步驟347中的交換條件來傳送資金。

該系統可提供使用者機會來特殊化其電子交換條件單，投標名單，或任何其它顯示螢幕或頁面(步驟350)。此可使

五、發明說明 (31)

用任何適當的方法來完成。舉例而言，該系統可提供一顯示螢幕或網頁，其中提供給該使用者一機會來指定所需要的交換條件，投標者種類，或其它特殊化的資訊。另外，該系統提供者可訪問該使用者來決定該使用者所想要的交換參數，投標者，種類，或其它資訊，並提供特殊化的螢幕或頁面。

根據本發明的一電子交易系統之特徵可使用任何適於所選定用來實施本系統的非線上或線上方式的使用者介面來呈現給使用者。圖6-19所示為根據本發明的一具體實施例之電子交換交易系統的圖形化使用者介面。為了清楚而非限制起見，圖6-19可描述為說明的網頁，用於一線上交換交易系統。實際上，所示的介面係可在需要時，做為非線上為主的系統之適當的顯示螢幕。

圖6-19中所示的說明網頁可說明本發明的一些具體實施例的許多特徵，其可用來提供使用者機會來提出出價並對交換競標。在後續圖面中所示的交換形式僅是為說明用的範例。本發明的許多特徵可用來提供使用者機會來提出出價，及對任何適當形式的交換來競標。再者，在圖中所示的使用者介面元件僅為說明之用，其可由任何其它適合於關於介面元件之特徵的使用者介面元件來取代(例如下拉式功能表，文字欄位，按鈕，無線按鈕，表頁，鏈結，確認格，可選擇圖形，或任何其它可切換的介面元件)。

為了清楚而非限制起見，接下來的討論將說明圖6-19的網頁，其由"該系統"所提供，其是要包含任何非線上或線

五、發明說明 (³²)

上的配置，而可適合於提供一個或多個該網頁(如圖1a及1b的系統)。

圖6所示為根據本發明的一具體實施例之說明用登入頁面600。登入頁面600可包含文字方塊602及605來提供使用者機會來輸入使用者的登入識別及密碼。該使用者可指定該使用者已完成輸入其使用者識別及密碼，例如藉由按鈕610。然後，該使用者即提供一出價選擇頁面。一說明性的出價選擇頁面700即示於圖7。

出價選擇頁面700，及該系統的其它頁面可包含圖形及廣告，其並未顯示出來，以避免使該圖面太過複雜。舉例而言，圖形可包含產品或服務提供者的商標，其指出該使用者的服務提供者。廣告可以為任何適當的文字，圖形，視訊或其它視覺廣告。視覺廣告可具有相關的聲音。純粹聲音的廣告可以在需要時，在不顯示其可用性的視覺指示之下來播放。

出價選擇頁面700及其它系統內的頁面，其可包含功能棒705。功能棒705可提供使用者機會來存取該系統的不同特徵。使用者可在功能棒705上選擇項目來指定一需求，例如藉由選擇功能項目710來回到首頁(如重新登入到該系統)，由選擇功能項目720來觀視一出價表，由選擇功能項目730來提出一出價，藉由選擇功能項目740來得到如何使用本系統指令，藉由選擇功能項目750來得到交換投資情報，由選擇功能項目760來登出，或執行任何其它的適當功能。

出價選擇頁面700也可包含一個或多個鏈結，其可提供該

五、發明說明 (33)

使用者機會來指定該使用者想要提出一出價的交換形式。在此例中，該使用者可指定一需求來：由選擇鏈結770來提出一美元利率交換的出價，由選擇鏈結780來提出一資本，交易所或項圈的出價，藉由選擇鏈結790來提出一非美元的利率交換的出價，及藉由選擇鏈結795來提出一貨幣交換的出價。這些出價形式僅說明當該使用者被提供機會來選擇任何其它適當的出價形式(如股票交換，基礎交換等)。頁面700也可包含鏈結797來提供使用者機會來特殊化其網頁。

為回應於一使用者指定其需求來提出一出價(例如藉由選擇一出價形式的鏈結)，該系統可提供一電子條件單。圖8a及8b所示為美元利率交換的說明用電子條件單頁面800。圖9所示為用於上限，下限及上下限的說明用條件單頁面900。圖10所示為非美元利率交換的說明用條件單頁面1000。圖11所示為貨幣交換的說明用條件單頁面1200。

圖8a及8b的條件單頁面800為用於美元利率交換的說明用特殊化條件單。如所示，該系統提供使用者機會來指定一提出之交換的不同條件。在此例中，該使用者，Auto Motor Credit，可指定該使用者的位置—是否該使用者想要支付固定利率付款或支付浮動利率付款。在此例中，Auto Motor Credit已被選為要支付固定利率付款。該使用者可指定該交換開始的日期，其通常稱之為該交換確定日期。該使用者可指定該交換過期的日期，其通常稱之為其到期日。

五、發明說明 (³⁴)

該使用者也可指定是否有一存根期間，其係在該交換的開始或結束。存根期間為可以開始或結束一交換的一利率時段要短的時段。舉例而言，假設一使用者在3月15日提出一交換，其係在6月1日及12月1日到期的半年付款。由3月15日到6月1日的初始時期為一存根時期，其並非完整的利率時期。該系統可提供使用者機會來指定使用者所想要訂出存根的地方(如在該交換條件的開始或結束)，及是否要應用一不同的指數或利率。該使用者也可指定是否一交換為可請求立即付款的，及是否該使用者可請求一對方在不同於一預定付款日期的日期來付款。如果一提出的交換為可請求立即付款者，該使用者可指定一請求付款形式。

該使用者可指定該交換的一概念量或本金數。在此例中，該概念數目為5千萬。該使用者可設定是否以及該概念量是要由該交換的固定利率側及變動利率側同時分期攤還。在此例中，該使用者並無機會來結合該概念量。此係因為該使用者並不想要在該使用者的特殊化頁面800上具有這樣的選項而產生。

在此例中，該使用者也可指定該付款頻率，天數，付款假期，及該交換的固定利率及浮動利率的習慣改變。該天數係用來計算在一給定時期中的到期數目。舉例而言，一定期付款=天數*定期利率*該概念量。在此例中，頁面800已經特殊化來僅包含三種天數形式。對於債權商品像是美國公債及債券，該天數可以藉由像是在一給定的半年票券

五、發明說明 (³⁵)

時期中所消耗的實際天數相除來計算得到。該天數也可藉由像是在一時段(如31天)中的實際天數除以360天來計算得到。時期可以設定為固定的長度，例如設定該天數為30天除以360天。其可使用任何其它適當的方法。付款假期可以選擇來反應在不同交易市場中的假期，例如在紐約股票交易所或倫敦交易所的假日。使用者可指定一付款習慣來定義該利率如何對於具有假日的時期來計算(例如加入一天，忽略，往上加，往回降等)。該系統也可提供使用者機會來指定一分佈到該浮動利率指數。舉例而言，該使用者可請求該浮動利率為在該指定的浮動指數之上或之下的基數點的數目。該系統也可提供使用者一機會來指定一初始的浮動利率。

對此使用者的頁面800的特殊化的另一範例，其所示為該使用者可選擇一浮動指數的可用選項。在此範例中，所有可能的利率或股票指數皆已在頁面800中特殊化來提供該使用者一機會來僅選擇LIBOR利率。但是，該系統也可在此範例中提供一機會來輸入一未列出的利率或股票指數。此可提供該使用者一特殊化的頁面，其可對該使用者的慣例的利率交換所最佳化，但其也可允許該使用者來在需要時，來從相同的頁面執行其它的利率或股票指數。頁面800也提供使用者機會來指定在確認一交易時，是否必須產生任何文件，並可輸入任何使用者的意見。

圖9所示為一說明性特殊化的條件單，其中該使用者可提供來回應於一使用者指定其需要來提出對一上限，下限或

五、發明說明 (³⁶)

上下限的出價(如藉由選擇圖700的鏈結780)。舉例而言，該使用者可指定所需要的交換產品(如上限，下限或上下限)，該使用者的地位(如買方或賣方)，該議定交易，該成交日期，到期日，及該產品的概念量。該使用者也可設定當該上限，下限或上下限到期時的費用或價金。

對此使用者的頁面900的特殊化範例，係由該使用者可選擇該上限，下限或上下限的一浮動指數(有時稱之為一參考利率)的可用選項來說明。在此範例中，該使用者的所有可能的利率及股票指數皆在頁面900中特殊化來提供該使用者一機會來僅選擇LIBOR利率。但是，該系統也提供該使用者在此例中一機會來輸入一未列出的利率或股票指數。此可提供該使用者一特殊化的頁面來對使用者慣用的上限，下限或上下限來最佳化，但其也允許該使用者來在需要時，根據其它利率或來自相同頁面的指數來定義對於上限，下限或上下限的出價。

圖10a及10b所示為一說明用特殊化的電子項目表頁面1000，該系統可提供回應於一使用者指定來提出一非美元的利率交換之出價之需要(例如藉由選擇圖7的鏈結790)。圖10b所示為頁面1000的底部，當其可回應於一使用者向下捲動或換頁的外觀。圖10a及10b的頁面1000可包含許多相同的欄位，如圖7的說明用美元交換頁面700。頁面1000包含一額外的元件，在此例中為下拉式表列1010，其可提供使用者一機會來指定貨幣，其中將用於固定利率及浮動利率的付款。

五、發明說明 (³⁷)

圖11所示為一說明性電子項目表頁面1200，其中該系統可提供回應於一使用者指定一需求來提出對一貨幣交換的出價(例如藉由選擇圖7的鏈結795)。舉例而言，該使用者可指定該使用者所想要交易的貨幣，該貨幣的概念量，所想要或目標的貨幣，該交易的到期日(即該交易發生的日期)。

該使用者可指定一需求來清除該使用者在頁面800, 900, 1000及1200的指定，例如藉由按鈕810。為回應此狀況，該系統可提供該使用者一空白頁來填入項目。該使用者可指定該使用者已完成定義一出價，例如藉由頁面800, 900, 1000及1010的按鈕815。在回應上，該系統可以像是提供一投標者頁面。投標者頁面可提供一對方的表列，而一使用者可邀請來參與一交換出價的拍賣。圖12所示為一說明性特殊化的投標者頁面1200。投標者頁面1200係特殊化在於其僅提供交換使用者Auto Motor Credit機會來選擇該交換商(及非其它交換使用者)，而Auto Motor Credit可邀請來參與一交換出價的拍賣。該使用者可指定該使用者完成指定投標者，例如藉由按鈕1210。舉例而言，該系統可回應來提供一拍賣參數頁面。拍賣參數頁面可提供該使用者一機會來指定像是是否一拍賣要成為封閉或開放，是否該拍賣可由一限制訂單所滿足，該拍賣的啓始時間，一拍賣的結束時間(如果需要的話)，一最小標價(有時稱之為一保留利率)，一交換如何被確認(例如自動，電子化，或藉由電話等)，或任何其它適當的拍賣參數。圖13所示為一說明性

五、發明說明 (³⁸)

拍賣參數頁面1300。

為回應於一使用者指定該使用者已指定一拍賣的所有參數(例如由頁面1300的按鈕1310)，該系統可提供一個或多個確認頁面。確認頁面可顯示該使用者的指定交換條件，投標者，拍賣參數，或其它適當的組合。圖14a及14b所示為說明性確認頁面1400，其可顯示該使用者的交換條件及拍賣參數。圖14b所示為頁面1400的底部，當其回應於一使用者向下捲動或換頁來檢視。舉例而言，一使用者可由按鈕1410來確認該出價。在回應上，該系統可提出該出價，邀請該投標者，及提供使用者該機會來參與該交換的拍賣。

圖15所示為一說明性出價表列頁面1500，例如其中該系統可回應來提供一使用者選擇出價表列功能項目720。出價表列頁面1500可提供一未決出價的表列，該使用者已經提出或已經投標來投標。在此例中，僅有一單一出價。該使用者可指定一需求來觀視一交換的條件，例如藉由壓下按鈕1510。在回應上，該系統可提供一電子條件單頁面來列出該出價的條件。

該使用者可指定一需求來監視一出價，例如藉由壓下一按鈕1520，其係關於該出價。在回應上，該系統可提供該使用者的一拍賣頁面。當已提出一出價做為一開放式拍賣，該出價的一拍賣頁面可顯示一出價的該未決的標價。當已提出一出價為一封閉的拍賣時，該出價的拍賣頁面僅可提供該使用者一機會來投入競標。

五、發明說明 (³⁹)

圖16所示為一開放式拍賣的一說明性拍賣頁面1600，其可提供給一提出使用者。圖16的範例所示為一利率交換的拍賣，其中該最佳標價(在此例中為最低利率)，可贏得此拍賣。競標的使用者可持續地競標，直到贏得最佳的標價。如圖16所示，該提出使用者可即時地檢視對方的標價。頁面1600也可包含該最佳標價的指示，例如指示器1610。舉例而言，指示器1610可加強該最佳標價，環繞該最佳標價，或以任何適當的方式來改變該最佳標價的顯示特性。如果需要的話，該標價表列可以動態地重新安排，所以該最佳標價永遠顯示在該表列的最上端。

圖17所示為一開放式拍賣的說明性拍賣頁面1700，其可提供給一投標使用者。如圖17所示，該投標者可提供一機會來監視未決的標價，而當該競標者的身份維持機密。頁面1700可包含該投標使用者的目前標價的指示器，例如指示器1710。舉例而言，指示器1710可加強該使用者的標價，環繞該使用者的標價，或以任何適當方式來改變該使用者標價的顯示特性。如果需要的話，頁面1700也可包含指示器1610來指示該最佳標價。

頁面1700可提供該使用者機會來更新該使用者的標價，撤回該使用者的標價，贏得該最佳標價，或由代理來競標。該使用者可指定一需求來更新該使用者的標價，例如藉由在文字方塊1715中輸入一標價，及按鈕1720。該使用者可指定一需求來以一預定的量來贏得該最佳標價(如10 bps)，其藉由像是按鈕1730。為回應於這些項目，該系統

五、發明說明 (⁴⁰)

可更新該提出使用者的頁面1600(在此例中為Auto Motor Credit的頁面1600)，及該投標使用者的頁面1700(在此例中為Bank of America及Bank of Montreal的頁面1700)來反應該新的標價或一撤回的標價。該更新可即時地發生，其以一固定的時段或使用任何其它適當的方式。該使用者可指定一需求來由代理競標，例如藉由輸入該使用者的最佳標價到文字方塊1715中及壓下按鈕1750。在回應上，該系統可繼續輸入該使用者的標價，其為高於該最佳標價的一預定量(例如10 bps)，直到該使用者贏得該拍賣，到達該使用者的最佳標價，或為了一些其它理由來完成該拍賣。

圖18所示為一說明性頁面1800，其中該系統可在該拍賣完成時來提供給一開放式拍賣的投標者。在此例中，該拍賣在當其時間用完時，即完成該拍賣。頁面1800可在當拍賣完成時，可指定該未決的標價，並提供該使用者一機會來在需要時撤回該使用者的贏得標價。為回應於一使用者指定一需求來撤回一贏取標價(例如藉由壓下按鈕1730)，該系統可撤回該標價，並電子式地通知該出價使用者的撤回。該系統也可提供該出價使用者一機會來接受下一個最佳的標價。為回應於該出價使用者接受該下一個最佳的競價，該系統可電子式地通知接受該競價使用者。如果需要的話，該系統可提供該競價使用者一機會來撤回其競價。舉例而言，此可持續到一競價被接受且未撤回，或直到沒有剩餘的標價。

圖19所示為一說明性頁面1900，其中該系統可提供回應

五、發明說明 (⁴¹)

於一使用者指定一需求來特殊話該使用者的頁面(例如藉由選擇圖7的線797)。在此例中，該使用者可選擇交換參數，投標者參數，及其它包含到該使用者的頁面之其它資訊。舉例而言，該使用者可藉由加強該所需要的資訊及壓下按鈕1910來加入資訊。舉例而言，該使用者可藉由加強該所需要的資訊及壓下按鈕1915來移除資訊。該使用者可指示該使用者已完成特殊化該使用者的頁面，例如藉由壓下按鈕1920。

因此，本發明提供了用於提供電子交易的系統及方法。使用者可使用一電子拍賣來對衍生性金融商品出價及競標。當本發明的一些特徵已藉由一交換交易系統的上下文來說明，其可應用到其它的交易系統，例如用於交易股票，債券，共同基金股份，股票選擇權，或其它股票，債權商品，衍生性金融商品，或其它任何適合的金融資產或債權之系統。本技藝的專業人士可以瞭解到本發明可以藉由除了上述具體實施例之外來實施，其是要做為說明的目的，而並非限制，而本發明僅受限於下述的申請專利範圍。

六、申請專利範圍

1. 一種允許一電子交換交易系統的使用者來在一電子交換拍賣中取得交換之標價之方法，其包含：

提供一使用者一機會來使用一電子交換條件單來指示一交換的條件；及

提供該交換的一電子拍賣，其具有由該使用者使用該電子交換條件單所指定的該條件。

2. 如申請專利範圍第1項之方法，進一步包含：

提供一使用者一機會來由複數個使用者中指定至少一投標使用者；

電子式地邀請該至少一投標使用者來參與該交換的拍賣；及

提供該至少一投標使用者一機會來參與該交換的拍賣。

3. 如申請專利範圍第2項之方法，其中電子式邀請該至少一投標使用者來參與該交換的拍賣，其包含傳送該投標使用者一電子郵件的訊息來顯示一招標書邀請來參與該拍賣。

4. 如申請專利範圍第3項之方法，其中傳送該投標使用者一電子郵件訊息，其顯示一招標書邀請來參與該拍賣，其包含傳送該投標使用者一電子郵件，其中包含一網際網路鏈結到該拍賣的一拍賣頁面。

5. 如申請專利範圍第2項之方法，其中電子式邀請該至少一投標使用者來參與該交換的拍賣，其包含自動地呼叫該投標使用者來參與該拍賣。

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂

線

六、申請專利範圍

6. 如申請專利範圍第2項之方法，其中：

該拍賣為一公開拍賣；及

提供該至少一個投標使用者一機會來參與該交換的該拍賣，其包含顯示該交換的未決之標價。

7. 如申請專利範圍第6項之方法，其中：

該未決的標價係由該至少一投標使用者所提出；及

顯示該交換的未決之標價包含保持該投標使用者的識別資料對於其它投標使用者保密。

8. 如申請專利範圍第2項之方法，其中：

該拍賣具有一最佳標價；及

提供該至少一投標使用者一機會來參與該交換的拍賣，其包含提供該至少一投標使用者一機會來使用一單一拍賣贏得該最佳標價。

9. 如申請專利範圍第2項之方法，其中提供該至少一投標使用者一機會來參與該交換的該拍賣，其包含提供該至少一投標使用者一機會來撤回一標價。

10. 如申請專利範圍第2項之方法，其中提供該至少一投標使用者一機會來參與該交換的該拍賣，其包含提供該至少一投標使用者一機會來由代理者競標。

11. 如申請專利範圍第1項之方法，進一步包含提供該使用者一機會來由複數個拍賣中指定一所需要的拍賣。

12. 如申請專利範圍第1項之方法，進一步包含提供該使用者一機會來認可該拍賣，而具有由該使用者使用該電子交換條件表所指定的條件。

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂
線

六、申請專利範圍

13. 如申請專利範圍第1項之方法，其中提供該交換的一電子拍賣為該使用者使用該電子交換條件表所指定者，其包含提供該使用者一機會來監視標價。

14. 如申請專利範圍第1項之方法，其中提供該交換的一電子拍賣為該使用者使用該電子交換條件表所指定者，其包含提供該使用者一機會來接受一標價。

15. 如申請專利範圍第1項之方法，其中：

提供一使用者一機會來使用一電子交換條件單來指定一交換的交換條件，其包含提供一使用者一機會來使用具有複數個可能的交換條件之特殊化電子交換條件單來指定一交換的交換條件，其中該可能的交換條件係根據該使用者的喜好而包含在該電子交換條件單中；及

提供一交換的拍賣做為由該使用者使用該電子交換條件單所指定者，其包含提供一交換的拍賣而由該使用者使用該特殊化的電子交換條件表所指定。

16. 如申請專利範圍第15項之方法，其中提供一使用者一機會來使用具有複數個可能的交換條件之一特殊化的電子交換條件單來指定一交換的交換條件，其包含提供一使用者一機會來使用具有至少一特殊化可能的交換條件之特殊化電子交換條件來指定一交換的交換條件目，其係由該交換條件的群組來選擇，其包含：利率，股票指數，貨幣，分期攤還時間表，及浮動利率指數。

17. 如申請專利範圍第1項之方法，其中：

該電子拍賣具有一第一預定的時期，其間可由使用者

六、申請專利範圍

電子式地來投標，其中該第一預定的時期具有一終點：
及

該方法進一步包含延長該第一預定時期中該使用者可
電子式地投標，其係回應於至少由一使用者在該第一預
定的時期之內之一第二預定時期期間所進行的至少一投
標。

18. 如申請專利範圍第1項之方法，進一步包含提供至少一
競標使用者一機會來參與該交換的該拍賣。
19. 如申請專利範圍第18項之方法，其中該方法進一步包含
顯示該交換的未決標價。
20. 如申請專利範圍第19項之方法，其中顯示該交換的未決
標價包含保持競標使用者之身份為機密。
21. 如申請專利範圍第18項之方法，其中：
該拍賣具有一最佳標價；及
提供該至少一競標使用者一機會來參與該交換的該拍
賣，其包含提供至少一競標使用者一機會來使用一單一
動作來贏得該最佳標價。
22. 如申請專利範圍第18項之方法，其中提供該至少一競標
使用者一機會來參與該交換的該拍賣，其包含提供該至
少競標使用者一機會來撤回一標價。
23. 如申請專利範圍第18項之方法，其中提供該至少一競標
使用者一機會來參與該交換的該拍賣，其包含提供該至
少競標使用者一機會來由代理進行競標。
24. 如申請專利範圍第1項之方法，進一步包含提供該使用

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂

線

六、申請專利範圍

者一機會來確認與一競標使用者的一交換。

25. 如申請專利範圍第24項之方法，其中提供該使用者一機會來確認與一競標使用者的一交換，其包含提供該使用者一機會來由電子郵件與該競標使用者確認一交換。
26. 如申請專利範圍第24項之方法，其中提供該使用者一機會來確認與一競標使用者的一交換，其包含提供該使用者一機會來使用電腦為主的電話技術來與該競標使用者確認一交換。
27. 如申請專利範圍第18項之方法，進一步包含提供指令給一電子商務系統，用以根據該交換的條件來由該使用者的電子式基金交換到一競標使用者。
28. 如申請專利範圍第1項之方法，進一步包含下載該指定的交換條件到一使用者的風險管理或後方資料庫系統來提供由該使用者的風險管理或後方辦公室系統對該交換做直接的處理。
29. 如申請專利範圍第1項之方法，其中提供一使用者一機會來使用一電子交換條件表來指定一交換的條件，其包含提供一使用者一電子交換條件表頁面。
30. 如申請專利範圍第1項之方法，其中提供使用者一機會來使用一電子交換條件單來指定一交換條件，其包含提供一使用者機會來由該交換的群組中指定所選擇的交換條件，其包含：利率交換，股票交換，貨幣交換，零息單交換，基本利率交換，上限，下限及上下限等。
31. 如申請專利範圍第1項之方法，其中提供該交換的一電

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂
線

六、申請專利範圍

子拍賣包含提供該交換的一電子最佳競標得標拍賣，其具有由該使用者使用該電子交換條件單所指定的條件。

32. 如申請專利範圍第1項之方法，其中提供該交換的一電子拍賣包含提供該交換的一電子英國式拍賣，其具有由該使用者使用該電子交換條件單所指定的條件。

33. 如申請專利範圍第1項之方法，其中提供該交換的一電子拍賣包含提供該交換的一電子降價式拍賣，其具有由該使用者使用該電子交換條件單所指定的條件。

34. 如申請專利範圍第1項之方法，其中提供該交換的一電子拍賣包含提供該交換的一電子封閉式拍賣，其具有由該使用者使用該電子交換條件單所指定的條件。

35. 一種使用網際網路來對交換競標的方法，其包含：

存取一交換的一拍賣網頁；

使用該拍賣網頁來對該交換投標；及

當該拍賣完成時來確認該交換。

36. 如申請專利範圍第35項之方法，其中：

該方法進一步包含接受一招標書來存取該交換的拍賣頁面；及

存取該交換的一拍賣頁面包含回應於接受該招標書來存取該拍賣頁面。

37. 如申請專利範圍第35項之方法，其中使用該拍賣頁面對該交換投標包含使用該拍賣頁面對該交換進行一代理標價。

38. 如申請專利範圍第35項之方法，其中在該拍賣完成時來

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂

線

六、申請專利範圍

確認該交換包含當該拍賣完成時來電子式地確認該交換。

39. 如申請專利範圍第35項之方法，進一步包含：

提供該項目到一風險管理或後方辦公室系統；

接受由該風險管理或後方辦公室系統所計算的一標價。

40. 一種允許一線上交換交易系統的使用者以電子方式影響交換交易的方法，其包含：

提供一第一使用者一機會來使用一交換條件單頁面來指定一交換的條件；

提供該第一使用者一機會來邀請至少一投標使用者來在一拍賣中對該交換來競標；

電子式邀請該至少一投標使用者來參與該拍賣；

提供該至少一投標使用者一機會來在該拍賣中對該交換來投標；

完成該拍賣；

辨識出該至少一投標使用者的一特定者；

提供該第一使用者及該至少一投標使用者的該特定者一機會來確認該交換；及

提供該指定的交換項目到該使用者的風險管理或後方辦公室系統來由該使用者的風險管理或後方辦公室系統來提供該交換的直接處理。

41. 如申請專利範圍第40項之方法，其中提供該至少一投標使用者一機會來在該拍賣中對該交換投標，其包含：

六、申請專利範圍

提供該項目到一投標使用者的一風險管理或後方辦公室系統；及

接受由該投標使用者的該風險管理或後方辦公室系統所計算的一標價。

42. 一種允許一電子衍生性商品交易系統的使用者來在一電子衍生性商品拍賣中對衍生性商品投標的方法，其包含：

提供一衍生性商品的一電子拍賣；

提供複數個使用者的每個使用者一機會來電子式地在該拍賣中對該衍生性商品競標；及

提供其它使用者的競價給該複數個使用者的每個使用者，而仍保持其他使用者的識別資料之機密性。

43. 如申請專利範圍第42項之方法，其中提供複數個使用者的每個使用者來電子式地在該拍賣中對該衍生性商品競標，其包含提供複數個使用者的每個使用者一機會來在網際網路上電子式地對該衍生性商品競標。

44. 如申請專利範圍第42項之方法，其中：

提供一衍生性商品的一電子拍賣包含提供一交換的一電子拍賣；及

提供複數個使用者的每個使用者一機會來電子式地在該拍賣中對衍生性商品競標，其包含提供複數個使用者的每個使用者一機會來電子式地對該交換來競標。

45. 一種允許一電子交易系統的使用者來在一電子拍賣中對金融商品競標的方法，其包含：

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂

線

六、申請專利範圍

提供一金融商品的一電子拍賣；

提供複數個使用者的每個使用者一機會來電子式地在該拍賣中對該金融商品競標；

完成該拍賣；及

下載該拍賣的一得標標價到該複數個使用者的一使用者之風險管理或後方辦公室系統。

46. 如申請專利範圍第45項之方法，其中：

提供一金融商品的一電子拍賣包含提供一交換的一電子拍賣；及

提供複數個使用者的每個使用者一機會來電子式地在該拍賣中對該金融商品競標，其包含提供複數個使用者的每個使用者一機會來電子式地對該交換來競標。

47. 如申請專利範圍第45項之方法，其中提供複數個使用者的每個使用者一機會來電子式地在該拍賣中對該金融商品競標，其包含提供複數個使用者的每個使用者一機會來在網際網路上電子式地對該金融商品來競標。

48. 一種允許一電子交易系統的使用者來在一電子拍賣中取得對金融商品的標價之方法，其包含：

提供一使用者一機會來使用一特殊化的電子條件表來指定一金融商品的一出價的條件；及

提供該金融商品的一電子拍賣，其具有由該使用者使用該特殊化的電子條件目表所指定的該出價條件。

49. 如申請專利範圍第48項之方法，其中提供該金融商品的一電子拍賣，其具有由該使用者使用該特殊化的電子條

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂
線

六、申請專利範圍

件表所指定的該出價條件者，其包含在網際網路上提供一電子拍賣。

50. 一種允許一電子交易系統的使用者來取得對金融商品的標價之方法，其包含：

提供一使用者一機會來指定一金融商品的一出價的條件；

提供該使用者一機會來指定至少另一個該使用者所想要邀請來參與該金融商品的一電子拍賣之使用者；

電子式地邀請該指定的至少另一個使用者來參與該電子拍賣；及

提供該金融商品的該電子拍賣，其具有由該使用者所指定的該出價條件。

51. 如申請專利範圍第50項之方法，其中提供具有由該使用者所指定的該出價條件的該金融商品之電子拍賣，其包含提供在網際網路上的該電子拍賣。

52. 如申請專利範圍第50項之方法，其中電子式地邀請該至少另一個使用者來參與該電子拍賣包含傳送該至少另一個使用者一電子郵件，顯示一招標書邀請來參與該拍賣。

53. 如申請專利範圍第50項之方法，其中電子式地邀請該至少另一個使用者來參與該電子拍賣包含傳送該至少另一個使用者一電子郵件，其包含一網際網路鏈結到該拍賣的一拍賣頁面。

54. 如申請專利範圍第50項之方法，其中電子式地邀請該至

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂

線

六、申請專利範圍

少另一個使用者來參與該電子拍賣包含自動地呼叫該至少另一個使用者來參與該拍賣。

55. 如申請專利範圍第50項之方法，其中提供該使用者一機會來指定該使用者所想要邀請來參與該金融商品的一電子拍賣的至少另一個使用者，其包含提供該使用者一機會來使用該使用者的一特殊化表列來指定至少另一個使用者。

56. 一種允許一電子交易系統的使用者來對金融商品競標之方法，其包含：

提供由一出價使用者所出價的一金融商品的一電子拍賣；

提供給複數個競標使用者的每個競標使用者一機會來電子式地在該拍賣中對該金融商品來競標；及

藉由完成該拍賣產生一約束合約用來在該出價使用者與該複數個競標使用者之間來交易該金融商品。

57. 一種允許一電子交易系統的使用者來對金融商品競標之方法，其包含：

提供由一出價使用者所出價的一金融商品的一電子拍賣；

提供給複數個競標使用者的每個競標使用者一機會來電子式地在該拍賣中對該金融商品來競標；及

產生一約束合約用來在該出價使用者與該複數個競標使用者之間交易金融商品，其藉由提供該出價使用者及一競標使用者一機會來電子式地確認該金融商品的交

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂

線

六、申請專利範圍

易。

58. 一種允許一電子交易系統的使用者來在一電子衍生性商品拍賣中取得對衍生性商品的標價之方法，其包含：

提供一出價使用者一機會來指定一衍生性商品的一出價的項目；

提供一出價使用者一機會來在一電子衍生性商品拍賣中根據該出價來對該衍生性商品競標；及

根據該標價及該出價來電子式地傳送資金在該出價使用者及該競標使用者之間。

59. 一種用以允許使用者取得在一電子交換拍賣中對交換的標價之電子交易系統，其包含：

一用於接受一交換的項目之伺服器，並提供該交換的一電子拍賣；及

一存取裝置，其用於：(1)提供一使用者一機會來使用一電子交換項目表來指定該交換的條件，及(2)提供該使用者可存取到該電子拍賣。

60. 如申請專利範圍第59項之系統，其中：

該存取裝置進一步用來提供該使用者一機會來由複數個使用者中指定至少一投標使用者；

該伺服器係用來傳送一電子邀請到該至少一投標使用者來參與該交換的該拍賣；及

該系統進一步包含一第二存取裝置，其用於提供該至少一投標使用者一機會來參與該交換的該拍賣。

61. 如申請專利範圍第60項之系統，其中該電子招標書為一

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂
線

六、申請專利範圍

電子郵件訊息，其顯示一招標書邀請來參與該拍賣。

62. 如申請專利範圍第60項之系統，其中該電子招標書為一電子郵件，其包含一網際網路鏈結到該拍賣的一拍賣頁面。

63. 如申請專利範圍第60項之系統，其中：

該系統進一步包含一呼叫/撥號系統；及

該伺服器進一步用於提供指令到該呼叫/撥號系統來自動地呼叫該投標使用者來參與該拍賣。

64. 如申請專利範圍第60項之系統，其中：

該拍賣為一開放式拍賣；

該伺服器進一步用於提供未決的標價到該第二存取裝置；及

該第二存取裝置係進一步用來顯示該交換的該未決標價。

65. 如申請專利範圍第64項之系統，其中：

該未決標價係由該至少一投標使用者所提出；

該伺服器進一步用於提供未決標價到該第二存取裝置，而保持該投標使用者的識別資料的機密性；及

該第二存取裝置係進一步用來顯示該交換的未決標價，其包含對其它的投標使用者來保持該投標使用者的識別機密性。

66. 如申請專利範圍第60項之系統，其中：

該拍賣具有一最佳標價；及

該第二存取裝置進一步用於提供該至少一投標使用者

六、申請專利範圍

一機會來使用一單一拍賣來贏得該最佳標價。

67. 如申請專利範圍第60項之系統，其中：

該第二存取裝置進一步用於提供該至少一投標使用者一機會來撤回一標價；及

該伺服器進一步用於由該拍賣撤回該標價。

68. 如申請專利範圍第60項之系統，其中該第二存取裝置進一步用於提供該至少一投標使用者一機會來由代理競標。

69. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該存取裝置進一步用於提供該使用者一機會來由複數個拍賣來指定一所要的拍賣。

70. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該存取裝置進一步用於提供該使用者一機會來認可具有由該使用者使用該電子交換條件單所指定條件的該拍賣。

71. 如申請專利範圍第59項之系統，其中：

該伺服器進一步用於在標價被提出時來提供標價到該存取裝置；及

該存取裝置進一步用於提供該使用者一機會來監視標價。

72. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該存取裝置進一步用於提供該使用者一機會來接受一標價。

73. 如申請專利範圍第59項之系統，其中：

該存取裝置進一步用於：(1)提供一特殊化的電子條件表到該使用者，其中該特殊化的電子條件表中複數個可

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂
線

六、申請專利範圍

能的交換條件及根據該使用者的喜好而包含在該電子交換條件表中的可能交換條件，及(2)提供該使用者一機會來使用該特殊化的電子交換條件表來指定交換條件；及

該伺服器進一步用於提供一交換的該拍賣，其係由該使用者使用該特殊化電子交換條件表所指定。

74. 如申請專利範圍第73項之系統，其中該特殊化的可能交換條件係由交換條件目群組中所選出，其包含：利率，股票指數，貨幣，分期攤還時間表，先期償還時間表，及浮動利率指數。

75. 如申請專利範圍第59項之系統，其中：

該電子拍賣具有一第一預定時期，其間標價可由使用者電子式地提出，其中該第一預定時期具有一終點；及

該伺服器進一步用於延長該第一預定時期，其間標價可由使用者電子式地提出，其係回應一使用者在該第一預定時期的結束中的一第二預定時期期間由一使用者所提出的至少一標價。

76. 如申請專利範圍第59項之系統，進一步包含至少一第二存取裝置，其用於提供複數個標價使用者的一標價使用者一機會來參與該交換的該拍賣。

77. 如申請專利範圍第76項之系統，其中：

該伺服器進一步用於提供未決的標價到該第二存取裝置；及

該第二存取裝置係進一步用於接受該未決標價。

78. 如申請專利範圍第76項之系統，其中：

六、申請專利範圍

該伺服器進一步用於提供未決的標價到該第二存取裝置，而保持對每個競標使用者的每個競標使用者的識別資料之機密；及

每個第二存取裝置係進一步用於顯示該交換的未決標價，而保持對每個競標使用者的其他競標使用者的識別資料之機密。

79. 如申請專利範圍第78項之系統，其中：

該拍賣具有一最佳標價；及

每個第二存取裝置進一步用於提供每個標價使用者一機會來使用一拍賣來贏得最佳標價。

80. 如申請專利範圍第78項之系統，其中每個第二存取裝置進一步用於提供一標價使用者一機會來撤回一標價。

81. 如申請專利範圍第78項之系統，其中每個第二存取裝置進一步用於提供一標價使用者一機會來由代理標價。

82. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該存取裝置係進一步用於提供該使用者一機會來與一標價使用者確認一交換。

83. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該存取裝置係進一步用於提供該使用者一機會來與該標價使用者由電子郵件確認一交換。

84. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該存取裝置係進一步用於提供該使用者一機會來使用電腦為主的電話技術來確認一交換。

85. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該伺服器進一步用

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂
線

六、申請專利範圍

於提供指令到一電子商務系統，用以根據該交換的該條件來由該使用者電子式交換資金到一標價使用者。

86. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該存取裝置係進一步用於該指定的交換條件到一使用者的風險管理或後方辦公室系統，以提供由該使用者的風險管理或後方辦公室系統的直接處理。
87. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該存取裝置為使用網際網路，其進一步用於提供一使用者一電子交換條件目頁面。
88. 如申請專利範圍第59項之系統，其中一交換的該條件係由該交換群組中選取，其中包含：利率交換，股票交換，貨幣交換，零息單交換，基本利率交換，上限，下限，及上下限。
89. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該伺服器進一步用於提供該交換的一電子最佳標價得標拍賣，其具有由該使用者使用該電子交換條件單所指定的該條件。
90. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該伺服器進一步用於提供該交換的一電子英國式拍賣，其具有由該使用者使用該電子交換條件單所指定的條件。
91. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該伺服器進一步用於提供該交換的一電子降價式拍賣，其具有由該使用者使用該電子交換條件單所指定的條件。
92. 如申請專利範圍第59項之系統，其中該伺服器進一步用於提供該交換的一電子封閉式拍賣，其具有由該使用者

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂

線

六、申請專利範圍

使用該電子交換條件單所指定的條件。

93. 一種允許使用者來使用該網際網路對交換競標的電子交易系統，其包含：

一伺服器；

一使用網際網路的存取裝置，其用於：

由該伺服器下載一交換的一拍賣頁面；

使用該拍賣頁面來對該交換投標；

提供該使用者一機會來提供該標價到該伺服器；及

當該拍賣完成時，提供該使用者一機會來電子式地確認該交換。

94. 如申請專利範圍第93項之系統，其中該存取裝置係進一步用於：

接受一招標書來存取該交換的該拍賣頁面；及

提供該招標書到該使用者。

95. 如申請專利範圍第93項之系統，其中該存取裝置進一步用於提供該使用者一機會來使用該拍賣頁面對該交換進行一代理標價。

96. 如申請專利範圍第93項之系統，其中該存取裝置進一步用於在該拍賣完成時來電子式地確認該交換。

97. 如申請專利範圍第93項之系統，其中該存取裝置進一步用於：

提供該條件到一風險管理或後方辦公室系統；及

接受由該風險管理或後方辦公室系統的一標價。

98. 一種允許使用者來電子式地進行交換交易的電子交易系

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂
線

六、申請專利範圍

統，其包含：

一第一存取裝置，其用於：

提供一第一使用者一機會來使用一交換條件頁面來指定一交換的條件；

提供一第一使用者一機會來邀請至少一投標使用者來在一拍賣中對該交換競標；及

電子式地邀請該至少一投標使用者來參與該拍賣；

一第二存取裝置，其用於：

提供該至少一投標使用者一機會來在該拍賣中對該交換投標；

一伺服器，其用於提供該第一使用者及該至少一投標使用者之特殊者一機會來確認該交換；及

其中該第一及第二存取裝置進一步用於提供該指定的交換條件到該一風險管理或後方辦公室系統來提供由該風險管理或後方辦公室系統直接處理該交換。

99. 如申請專利範圍第98項之系統，其中該第二存取裝置進一步用於：(1)提供該條件到一投標使用者的一風險管理或後方辦公室系統，(2)接受由該投標使用者的該風險管理或後方辦公室系統所計算的一標價，及(3)提供該標價到該伺服器。

100. 一種允許使用者在一電子衍生性商品拍賣中對衍生性商品競標的電子交易系統，其包含：

一用以提供一衍生性商品的電子拍賣之伺服器；及

複數個存取裝置，其每個用於：(1)提供複數個使用者

六、申請專利範圍

的每個使用者一機會來在該拍賣中電子式地對該衍生性商品競標，及(2)提供該複數個使用者的每個使用者其它使用者的該標價，而保持其它使用者的識別資料為機密。

101.如申請專利範圍第100項之系統，其中每個存取裝置係使用網際網路，其用於提供該複數個使用者的每個使用者一機會來電子式地在網際網路上對該衍生性金融商品競標。

102.如申請專利範圍第100項之系統，其中該衍生性金融商品為一交換。

103.一種允許使用者在一電子拍賣中對金融商品競標的電子交易系統，其包含：

一伺服器，其用於提供一金融商品的一電子拍賣；

複數個存取裝置，其中每個存取裝置係用於：(1)提供複數個使用者的每個使用者一機會來在該拍賣中電子式地對該金融商品競標，(2)自動地完成該拍賣，及(3)下載該拍賣的一得標標價到一風險管理或後方辦公室系統。

104.如申請專利範圍第103項之系統，其中：

該金融商品為一交換；及

每個存取裝置進一步用於提供複數個使用者的每個使用者一機會來電子式地對該交換競標。

105.如申請專利範圍第103項之系統，其中每個存取裝置進一步用於在網際網路上電子式地對該金融商品競標。

六、申請專利範圍

106. 一種允許使用者在一電子拍賣中取得對金融商品標價的電子交易系統，其包含：

一伺服器，其用於提供一金融商品的電子拍賣；及

一存取裝置，其用於提供一使用者一機會來使用一特殊化的電子條件單來指定該條件。

107. 如申請專利範圍第106項之系統，其中：

該伺服器為一網際網路及應用伺服器；及

該存取裝置使用網際網路。

108. 一種允許使用者取得對金融商品標價的電子交易系統，其包含：

一伺服器；

一存取裝置用於：

提供一使用者一機會來指定一金融商品的一出價的條件目；

提供該使用者一機會來指定至少一其他的使用者為該使用者所想要邀請來參與該金融商品的一電子拍賣；

提供一電子邀請到該指定的至少一其它使用者來參與該電子拍賣；及

其中該伺服器進一步用於提供該金融商品的該電子拍賣到具有由該使用者所指定的該出價條件到該存取裝置。

109. 如申請專利範圍第108項之系統，其中：

該伺服器為一網際網路及應用伺服器；及

該存取裝置係使用網際網路。

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂
線

六、申請專利範圍

110.如申請專利範圍第108項之系統，其中該電子招標書為一電子郵件訊息，其指定一邀請來參與該拍賣。

111.如申請專利範圍第108項之系統，其中該電子招標書為一電子郵件訊息，其包含一網際網路鏈結到該拍賣的一拍賣頁面。

112.如申請專利範圍第108項之系統，其中：

該系統進一步包含一呼叫/撥號系統；及

該伺服器進一步用於指示該呼叫/撥號系統來自動地呼叫該至少一其它使用者來參與該拍賣。

113.如申請專利範圍第108項之系統，其中該存取裝置進一步用於提供該使用者一機會來使用一特殊化的使用者表列來指定至少一其它使用者。

114.一種允許使用者來對金融商品競標之電子交易系統，其包含：

一第一存取裝置，用於提供一出價使用者一機會來指定一金融商品來交易；

一伺服器，用於提供該金融商品的一電子拍賣；

複數個第二存取裝置，用於提供複數個競標使用者的每個競標使用者一機會來在該拍賣中電子式地對該金融商品競標；及

其中該第一及第二存取裝置提供該出價使用者及該複數個競標使用者的一競標使用者一機會來產生一約束合約來由完成該拍賣來交易該金融商品。

115.一種允許使用者來對金融商品競標之電子交易系統，其

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂

線

六、申請專利範圍

包含：

一第一存取裝置，用於提供一出價使用者一機會來指定一金融商品來交易；

一伺服器，用於提供一金融商品的一電子拍賣；

複數個第二存取裝置，用於提供複數個競標使用者的每個競標使用者一機會來在該拍賣中電子式地對該金融商品競標；及

其中該第一及第二存取裝置提供該出價使用者及該複數個競標使用者的一競標使用者一機會來產生一約束合約來交易該金融商品，其藉由提供該出價使用者及一競標使用者一機會來電子式地確認該金融商品的該交易。

116. 一種允許使用者來在一電子拍賣中對金融商品取得標價之電子交易系統，其包含：

一第一存取裝置，用於提供一出價使用者一機會來指定一金融商品的一出價之項目；

一第二存取裝置，用於提供一競標使用者一機會來根據該出價在一電子拍賣中對該金融商品競標；及

一電子商務系統，用於根據該標價及該出價來電子式地在該出價使用者與該競標使用者之間傳送資金。

117. 一種允許使用者來在一電子拍賣中對交換取得標價之電子交易系統，其包含：

用於提供一使用者一機會來使用一電子交換條件單來指定一交換的條件目之裝置；及

用於提供該交換的一電子拍賣之裝置，其具有由該使

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂

線

六、申請專利範圍

用者使用該電子交換條件單所指定的條件目。

118. 一種允許使用者使用網際網路對交換競標的系統，其包含：

用於存取一交換的一拍賣頁面之裝置；

用於使用該拍賣頁面來對該交換投標之裝置；及

用於當該拍賣完成時確認該交換之裝置。

119. 一種允許使用者來電子式地影響交換交易的線上交換交易系統，其包含：

用於提供一第一使用者一機會來使用一交換條件單頁面來指定一交換的條件之裝置；

用於提供該第一使用者一機會來邀請至少一投標使用者來在一拍賣中對該交換競標之裝置；

用於電子式地邀請該至少一投標使用者來參與該拍賣之裝置；

用於提供該至少一投標使用者一機會來在該拍賣中對該交換競標之裝置；

用於完成該拍賣之裝置；

用於辨識該至少一投標使用者的一特殊者之裝置；

用於提供該第一使用者及該至少一投標使用者的該特殊者一機會來確認該交換之裝置；及

用於提供該指定的交換項目到該使用者的風險管理或後方辦公室系統來提供由該使用者的風險管理或後方辦公室系統對該交換的直接處理之裝置。

120. 一種允許使用者在一電子衍生性商品拍賣中對衍生性商

六、申請專利範圍

品競標的電子交易系統，其包含：

用於提供一衍生性商品的電子拍賣之裝置；

用於提供複數個使用者的每個使用者一機會來在該拍賣中電子式地對該衍生性商品競標之裝置；及

用於提供該複數個使用者的每個使用者其它使用者的該標價，而保持其它使用者的識別資料為機密之裝置。

121. 一種允許使用者在一電子拍賣中對金融商品競標的電子交易系統，其包含：

用於提供一金融商品的電子拍賣之裝置；

用於提供複數個使用者的每個使用者一機會來在該拍賣中電子式地對該金融商品競標之裝置；

用於完成該拍賣之裝置；及

用於下載該拍賣的一得標標價到該複數個使用者的一使用者之風險管理或後方辦公室系統之裝置。

122. 一種允許使用者在一電子拍賣中取得金融商品標價的電子交易系統，其包含：

用於提供一使用者一機會來使用一特殊化的電子條件單來指定一金融商品的一出價條件之裝置；及

用於提供該金融商品的一電子拍賣之裝置，其具有由該使用者使用該特殊化的電子條件表所指定的該出價條件。

123. 一種允許使用者取得金融商品標價的電子交易系統，其包含：

用於提供一使用者一機會來指定一金融商品的一出價

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂

線

六、申請專利範圍

條件之裝置：

用於提供該使用者一機會來指定至少一其它使用者，其為該使用者所想要邀請來參與該金融商品的一電子拍賣之裝置；

用於電子式地邀請該指定的至少一其它使用者來參與該電子拍賣之裝置；及

用於提供具有由該使用者所指定的該出價條件之金融商品的該電子拍賣之裝置。

124. 一種允許使用者來對金融商品標價的電子交易系統，其包含：

用於提供由一出價使用者所出價的一金融商品的電子拍賣之裝置；

用於提供複數個競標使用者的每個競標使用者一機會來在該拍賣中電子式地對該金融商品競標之裝置；及

用於產生一約束合約來交易該出價使用者及完成該拍賣的該複數個競標使用者的一競標使用者之間傳送資金之裝置。

125. 一種允許使用者對金融商品競標的電子交易系統，其包含：

用於提供由一出價使用者所出價的一金融商品的一電子拍賣之裝置；

用於提供複數個競標使用者的每個競標使用者一機會來在該拍賣中電子式地對該金融商品競標之裝置；及

用於產生一約束合約來交易該出價使用者及該複數個

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

訂
線

六、申請專利範圍

競標使用者之一競標使用者之間的該金融商品之裝置，其藉由提供該出價使用者及一競標使用者一機會來電子式地確認該金融商品的該交易。

126. 一種允許使用者在一電子衍生性商品中取得衍生性商品標價的電子交易系統，其包含：

用於提供一出價使用者一機會來指定一衍生性商品的一出價條件之裝置；

用於提供一競標使用者一機會來根據該出價在一電子衍生性商品拍賣中對該衍生性商品競標之裝置；及

用於根據該標價及該出價在該出價使用者與該競標使用者之間電子式地傳送資金之裝置。

(請先閱讀背面之注意事項再填寫本頁)

9011173

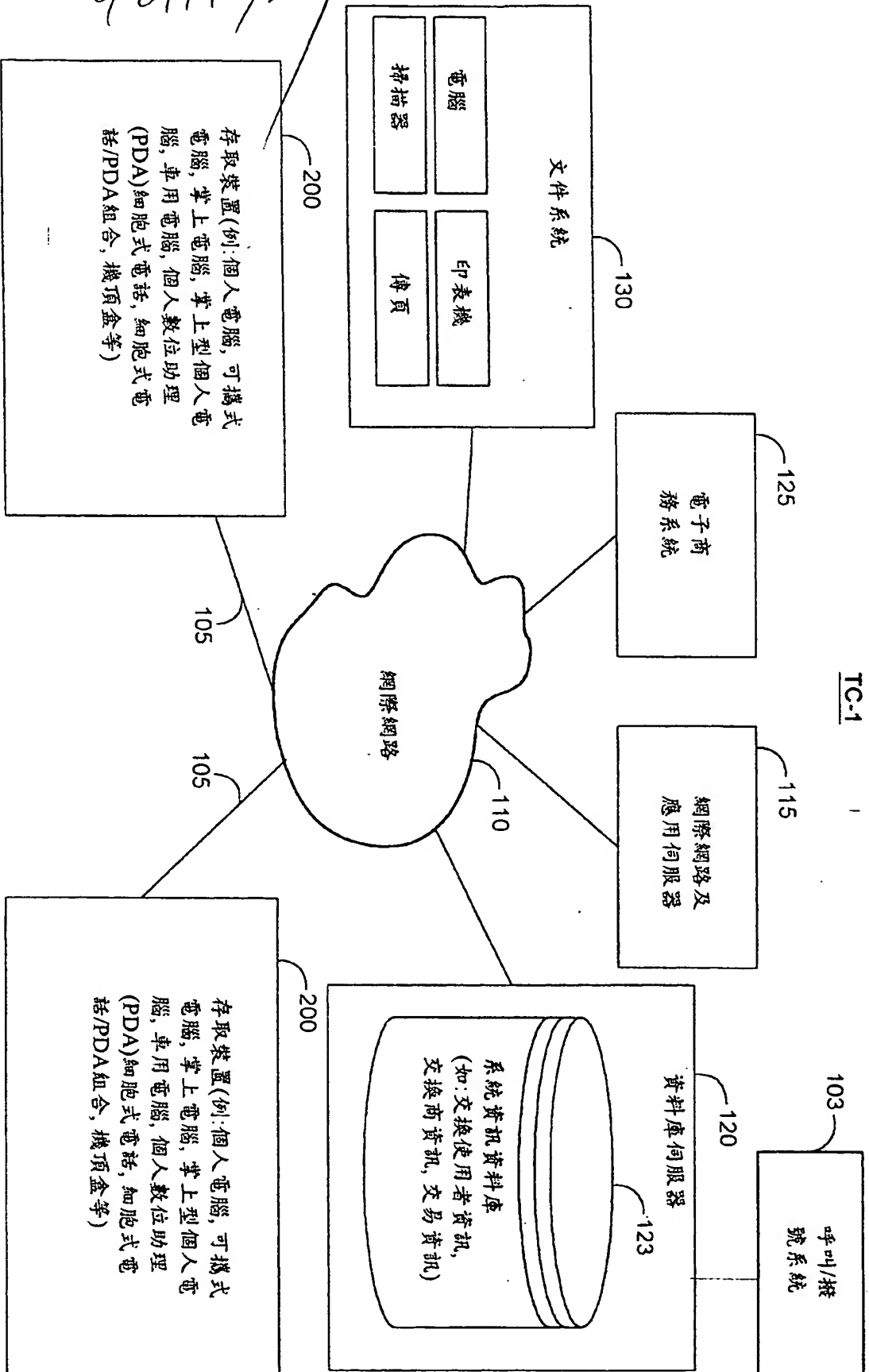
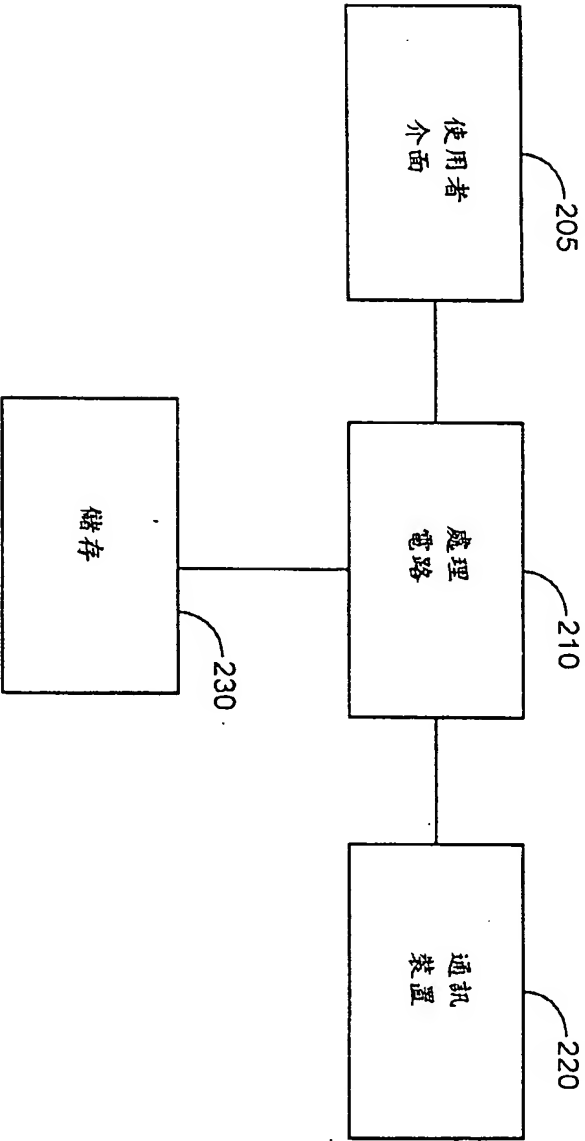


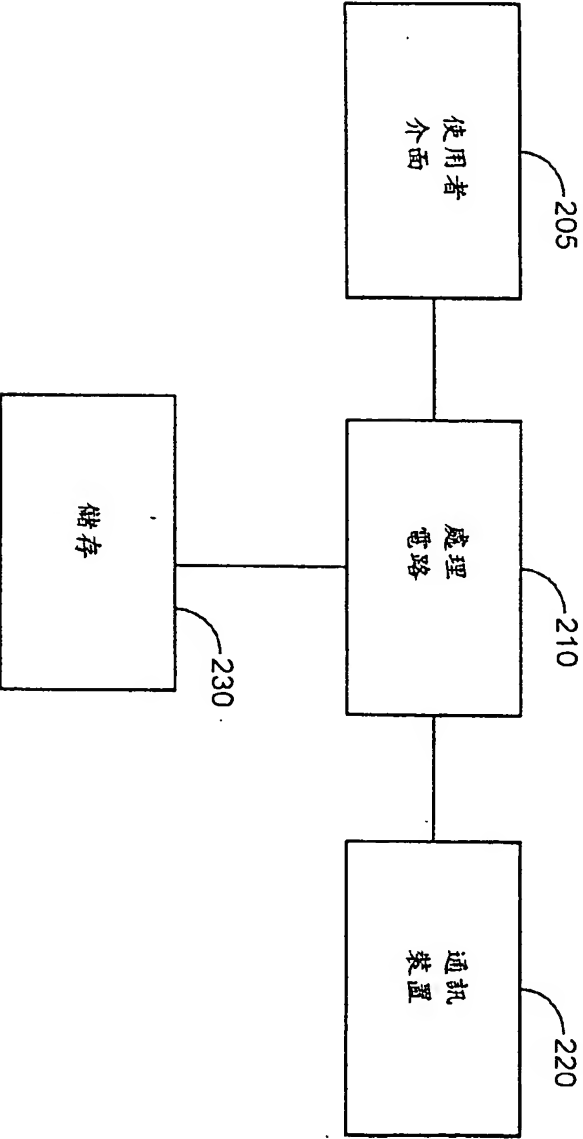
圖 1a



200

TC-1

圖 2



200

TC-1

圖 2

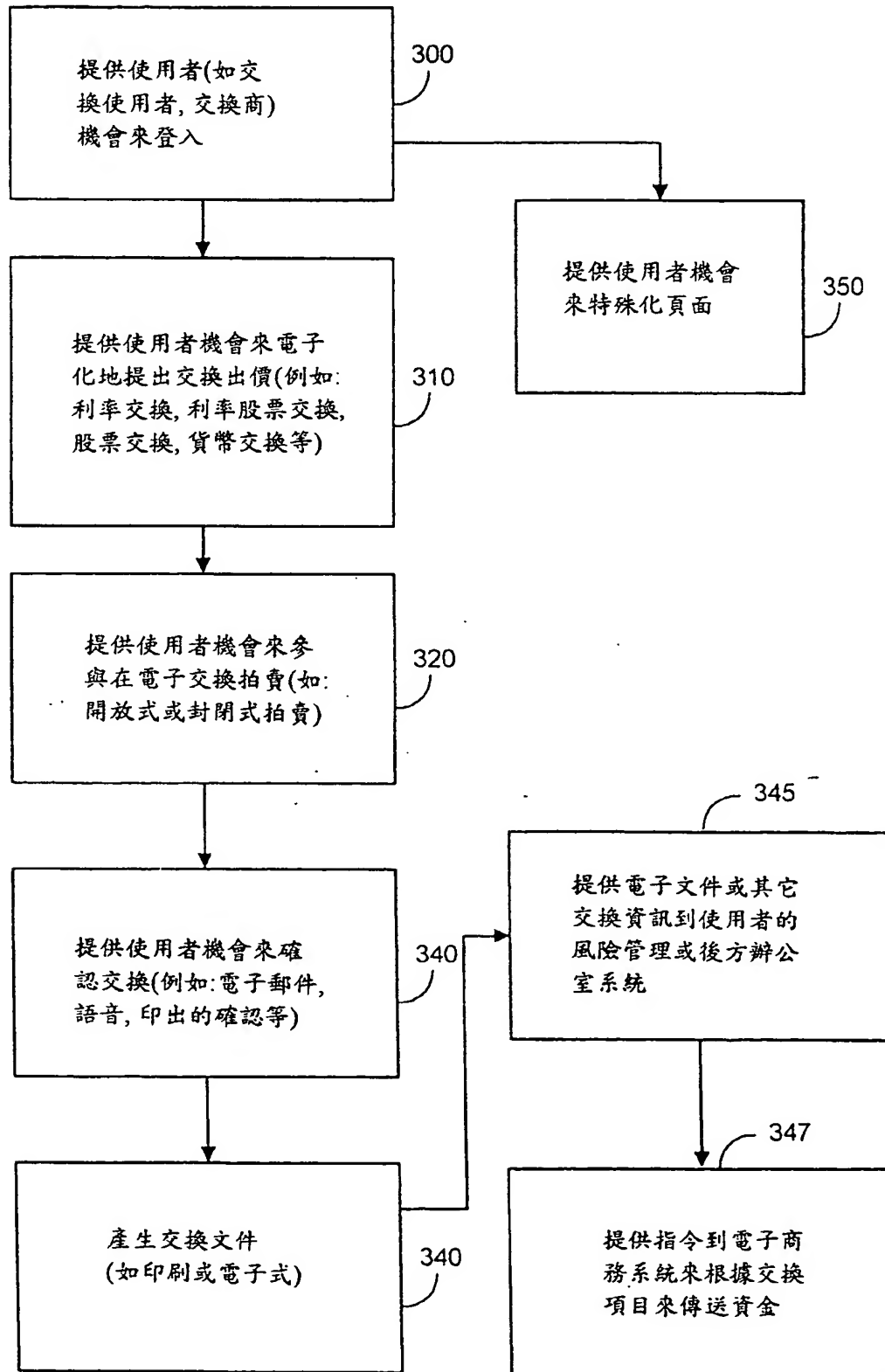


圖3

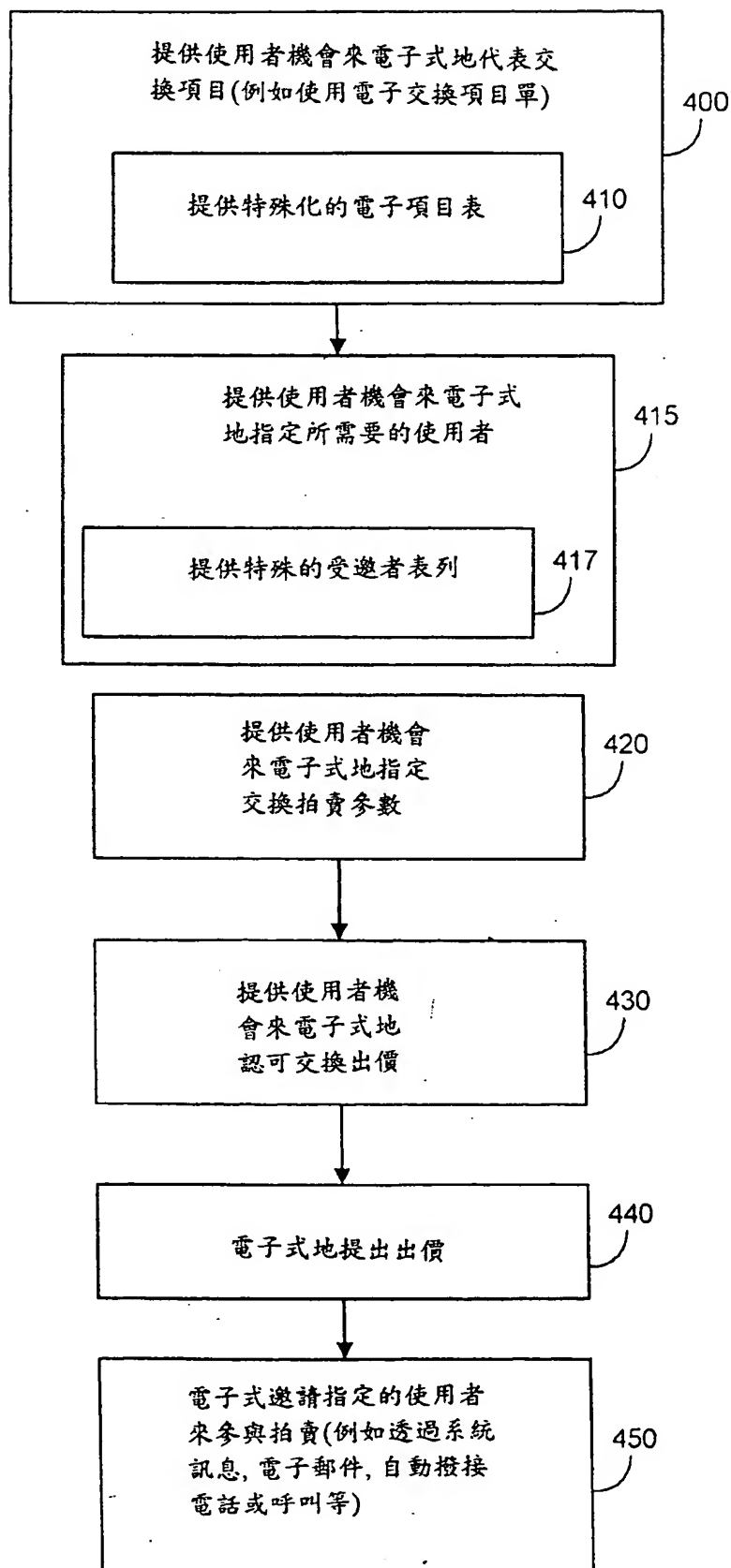


圖4

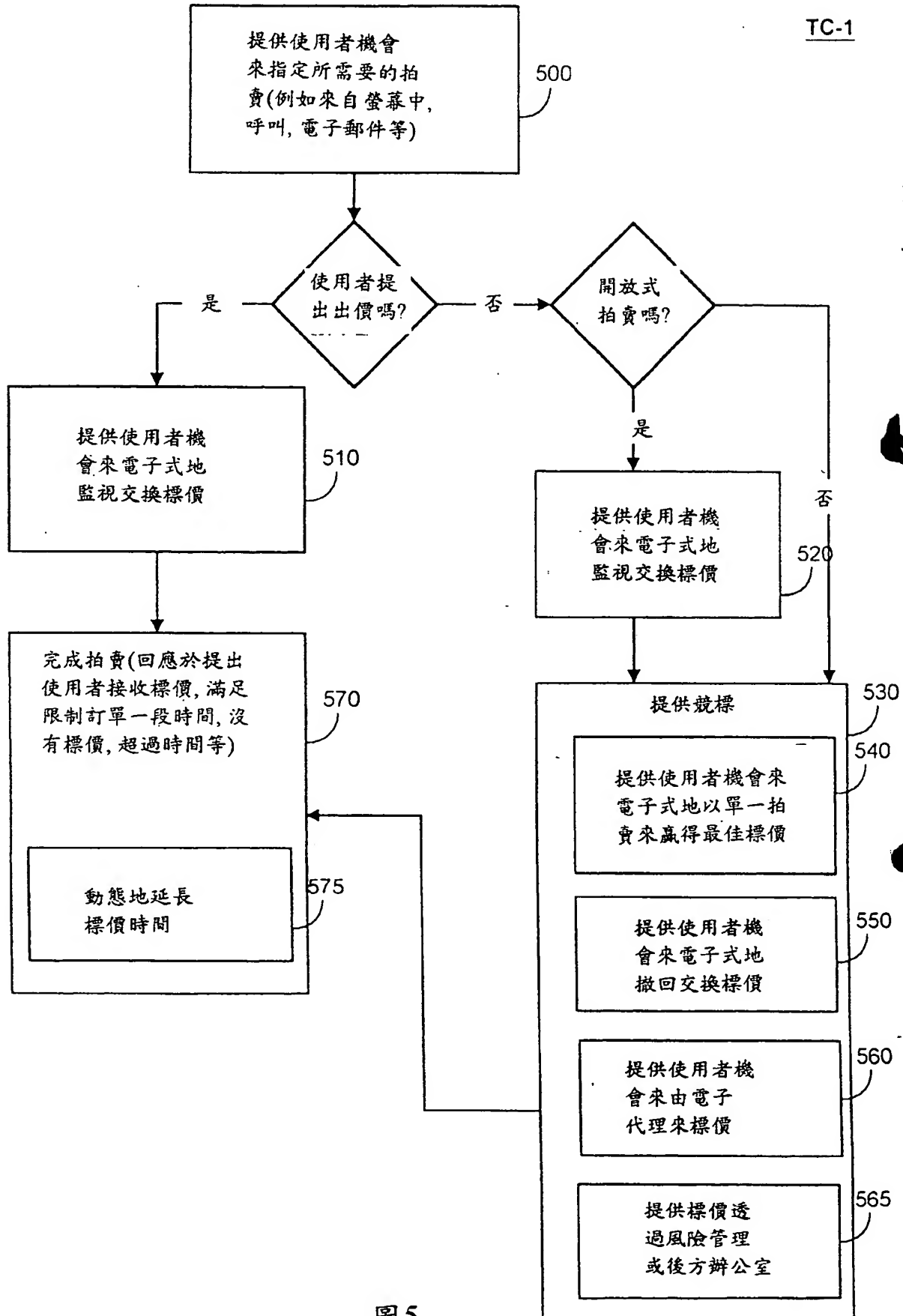


圖5

<h1>TREASURY CONNECT</h1>	
<div>ABOUT US MANAGEMENT BENEFITS FAQ's CONTACT US</div>	
<p><i>The online link between Treasurers and Traders</i></p>	<p>Login <input type="text"/></p> <p>Password <input type="text"/> <input type="button" value="OK"/></p>
<p><i>TreasuryConnect™ is designed to maximize the operating efficiency of trading interest and currency swaps. We are an objective "infomediary" providing a secure electronic platform that allows both swap users and swap dealers to benefit. Our system has been built with substantial input from dealers and end-users and it is our objective to continuously improve the TreasuryConnect system upon the advice of our customers.</i></p>	

TREASURY
CONNECT

705

The online link between
Treasurers and Traders

HOME OFFER LIST POST AN OFFER INSTRUCTIONS TIPS LOG OFF

710 720 730 740 750 760

Select an Offer Type:

770

USD Interest Rate Swap

780

Caps, Floors, Collars

790

Non-USD Interest Rate Swap

795

Currency Swap

797

Specialize

圖7

800

TC-1

TREASURY CONNECT 705		The online link between Treasurers and Traders	
HOME		OFFER LIST	
POST AN OFFER		INSTRUCTIONS	
TIPS		LOG OFF	
SWAP ID:	000625	710	720
YOUR LEGAL NAME:	Auto Motor Credit	730	740
YOUR POSITION:	<input checked="" type="radio"/> Pay Fixed <input type="radio"/> Received Fixed	750	760
SETTLEMENT DATE:	02/18/00		
MATURITY DATE:	02/18/03		
STUB PERIOD:	<input checked="" type="radio"/> No <input type="radio"/> Begin <input type="radio"/> End <input type="radio"/> Index/Rate		
CALLABLE:	<input checked="" type="radio"/> No <input type="radio"/> Yes Initial Call Date:		
CALL TYPE:	<input type="radio"/> European <input type="radio"/> Bermudan <input type="radio"/> American		
NOTIONAL QUANTITY:	50 Million		
FIXED AMORTIZATION:	None		
FIXED PAYMENT FREQUENCY:	<input type="radio"/> Daily <input type="radio"/> Monthly <input type="radio"/> Quarterly <input checked="" type="radio"/> Semi-Annual <input type="radio"/> Annual		
FIXED DAY COUNT:	<input checked="" type="radio"/> Act/Act <input type="radio"/> Act/360 <input type="radio"/> 30/360		
FIXED PMT HOLIDAYS:	<input checked="" type="checkbox"/> NYC <input type="checkbox"/> LONDON Other:		
FIXED PAYMENT CONVENTION:	No Date Adjustment		
FLOATING INDEX:	<input type="radio"/> 1Mo\$ <input checked="" type="radio"/> 3Mo\$ <input type="radio"/> 6Mo\$ <input type="radio"/> Other		
SPREAD TO INDEX:	basis points		
FLOATING AMORTIZATION:	None		
FLOATING PAYMENT FREQUENCY:	<input type="radio"/> Daily <input type="radio"/> Monthly <input checked="" type="radio"/> Quarterly <input type="radio"/> Semi-Annual <input type="radio"/> Annual		
FLOATING DAY COUNT:	<input type="radio"/> Act/Act <input checked="" type="radio"/> Act/360 <input type="radio"/> 30/360		
FLOATING PAYMENT HOLIDAYS:	<input type="checkbox"/> NYC <input checked="" type="checkbox"/> LONDON Other:		
FLOATING PAYMENT CONVENTION:	No Date Adjustment		
INITIAL FLOATING RATE:			
INDEX HOLIDAYS:	<input type="checkbox"/> NYC <input checked="" type="checkbox"/> LONDON Other:		
RATE CHANGE ADJ CONVENTION:	No Date Adjustment		
DOCUMENTATION:	<input checked="" type="radio"/> Std ISDA <input type="radio"/> OBBA <input type="radio"/> Other		
COMMENTS:			

TC-1

INITIAL FLOATING RATE:	<input type="text"/>
INDEX HOLIDAYS:	<input type="checkbox"/> NYC <input checked="" type="checkbox"/> LONDON Other <input type="text"/>
RATE CHANGE ADJ CONVENTION:	No Date Adjustment
DOCUMENTATION:	<input checked="" type="radio"/> Std ISDA <input type="radio"/> OBBA <input type="radio"/> Other <input type="text"/>
COMMENTS:	<input type="text"/>
<div>810</div> <div>CLEAR FORM</div> <div>815</div> <div>OK</div>	

圖 8b

900

TC-1

TREASURY CONNECT		The online link between Treasurers and Traders	
<div>HOME OFFER LIST POST AN OFFER INSTRUCTIONS TIPS LOG OFF</div>			
<div>710 720 730 740 750 760</div>			
YOUR LEGAL NAME:	<input type="text" value="Auto Motor Credit"/>		
STRUCTURE:	<input checked="" type="radio"/> Cap <input type="radio"/> Floor <input type="radio"/> Collar		
YOUR POSITION:	<input checked="" type="radio"/> Buyer <input type="radio"/> Seller		
STRIKE:	Cap: <input type="text"/> Floor: <input type="text"/>		
FLOATING INDEX:	<input checked="" type="radio"/> 1Mo\$L <input type="radio"/> 3Mo\$L <input type="radio"/> 6Mo\$L <input type="radio"/> Other <input type="text"/>		
SETTLEMENT DATE:	<input type="text" value="02/18/00"/>		
MATURITY DATE:	<input type="text" value="02/18/01"/>		
NOTIONAL QUANTITY:	<input type="text" value="10"/> Million		
FEE:	<input checked="" type="radio"/> Upfront <input type="radio"/> On Payment Dates		
DOCUMENTATION:	<input checked="" type="radio"/> Std ISDA <input type="radio"/> OBBA <input type="radio"/> Other <input type="text"/>		
COMMENTS:	<input type="text"/>		
<div>CLEAR FORM</div>		<div>OK</div>	

1000

TC-1

TREASURY CONNECT		<i>The online link between Treasurers and Traders</i>	
HOME		OFFER LIST POST AN OFFER INSTRUCTIONS TIPS LOG OFF	
YOUR LEGAL NAME:	<input type="text" value="Auto Motor Credit"/>		
YOUR POSITION:	<input checked="" type="radio"/> Pay Fixed <input type="radio"/> Received Fixed		
SETTLEMENT DATE:	<input type="text" value="02/18/00"/>		
MATURITY DATE:	<input type="text" value="02/18/03"/>		
STUB PERIOD:	<input checked="" type="radio"/> No <input type="radio"/> Begin <input type="radio"/> End <input type="radio"/> Index Rate <input type="checkbox"/>		
CALLABLE:	<input checked="" type="radio"/> No <input type="radio"/> Begin Initial Call Date: <input type="text"/>		
CALL TYPE:	<input type="radio"/> European <input type="radio"/> Bermudan <input type="radio"/> American		
NOTIONAL QUANTITY:	<input type="text" value="25"/> Million		
FIXED AMORTIZATION:	<input type="text" value="CAD"/> <input type="button" value="▼"/> ¹⁰¹⁰		
FIXED AMORTIZATION:	<input type="text" value="None"/>		
FIXED PAYMENT FREQUENCY:	<input checked="" type="radio"/> Daily <input type="radio"/> Monthly <input type="radio"/> Quarterly <input type="radio"/> Semi-Annual <input type="radio"/> Annual		
FIXED DAY COUNT:	<input checked="" type="radio"/> Act/Act <input type="radio"/> Act/360 <input type="radio"/> 30/360		
FIXED PMT HOLIDAYS:	<input type="checkbox"/> NYC <input type="checkbox"/> LONDON Other: <input type="text"/>		
FIXED PAYMENT CONVENTION:	<input type="text" value="No Date Adjustment"/>		
FLOATING INDEX:	<input checked="" type="radio"/> 1Mo\$L <input type="radio"/> 3Mo\$L <input type="radio"/> 6Mo\$L <input type="radio"/> Other <input type="text"/>		
SPREAD TO INDEX:	<input type="text"/> basis points ¹⁰¹⁰		
FLOAT CURRENCY:	<input type="text" value="CAD"/> <input type="button" value="▼"/> ¹⁰¹⁰		
FLOATING AMORTIZATION:	<input type="text" value="None"/>		
<input type="button" value="CLEAR FORM"/> ⁸¹⁰		<input type="button" value="OK"/> ⁸¹⁵	

圖 10a

TC-1

FLOATING PAYMENT FREQUENCY:	<input checked="" type="radio"/> Daily <input type="radio"/> Monthly <input type="radio"/> Quarterly <input type="radio"/> Semi-Annual <input type="radio"/> Annual
FLOATING DAY COUNT:	<input checked="" type="radio"/> Act/Act <input type="radio"/> Act/360 <input type="radio"/> 30/360
FLOATING PAYMENT HOLIDAYS	<input type="checkbox"/> NYC <input type="checkbox"/> LONDON Other: <input type="text"/>
FLOATING PAYMENT CONVENTION:	No Date Adjustment
INITIAL FLOATING RATE:	<input type="text"/>
INDEX HOLIDAYS:	<input type="checkbox"/> NYC <input type="checkbox"/> LONDON Other: <input type="text"/>
RATE CHANGE ADJ CONVENTION:	No Date Adjustment
DOCUMENTATION:	<input checked="" type="radio"/> Std ISDA <input type="radio"/> BBA <input type="radio"/> Other <input type="checkbox"/>
COMMENTS:	<input type="text"/>

810

CLEAR FORM

815

OK

圖 10b

1100

圖 11

1200

TC-1

TREASURY CONNECT 750			
The online link between Treasurers and Traders			
HOME	OFFER LIST	POST AN OFFER	INSTRUCTIONS TIPS LOG OFF
710	720	730	740 750 760
Counterparty	Contact	Moody's	S&P
ABC Financial			
	AAA		AAA
<input type="checkbox"/> Tom Jones	aig1@treasuryconnect.com		212-555-1212
<input type="checkbox"/> Tom Smith	aig2@treasuryconnect.com		212-555-1212
Bank Nationale De Country 1			
Bank Nationale De Country 1	AAA		AAA
<input type="checkbox"/> Harry Clark	bnp1@treasuryconnect.com		212-555-1212
Bank of Country 2			
Bank of Country 2	AAA		AAA
<input type="checkbox"/> Paul Gale	bmo1@treasuryconnect.com		212-555-1212
DEF Bank			
DEF Bank	AAA		AAA
<input type="checkbox"/> John Doe	bofa1@treasuryconnect.com		212-555-1212
<input type="checkbox"/> David Smith	bofa2@treasuryconnect.com		212-555-1212
First Bank			
First Bank	AAA		AAA
<input type="checkbox"/> Larry Cuke	hvb1@treasuryconnect.com		212-555-1212
Royal Bank of Country 3			
Royal Bank of Country 3	AAA		AAA
<input type="checkbox"/> Tom Mix	rbc1@treasuryconnect.com		212-555-1212
Support: +1-818-251-9881			NEXT

1300

TC-1

TREASURY CONNECT ⁷⁰⁵		<i>The online link between Treasurers and Traders</i>	
HOME	OFFER LIST	POST AN OFFER	INSTRUCTIONS TIPS LOG OFF
710	720	730	740 750 760
<input type="radio"/> CLOSED AUCTION <input checked="" type="radio"/> OPEN AUCTION <input type="radio"/> LIMIT ORDER			
RELEASE TERMS TO BIDDERS:		<input type="text" value="10:50"/>	<input checked="" type="radio"/> am <input type="radio"/> pm
AUCTION END TIME:		<input type="text" value="11:00"/>	<input checked="" type="radio"/> am <input type="radio"/> pm
EXCHANGE TREASURIES:		<input type="radio"/> Yes <input checked="" type="radio"/> No	
RESERVE RATE (%):		<input type="text" value="5.00"/>	
ALL-IN RATE CONFIRMATION		<input checked="" type="radio"/> Electronic	<input type="radio"/> Telephone
<div>OK</div> ¹³¹⁰			

圖 13

1400

TC-1

TREASURY CONNECT 705		<i>The online link between Treasurers and Traders</i>	
HOME	OFFER LIST	POST AN OFFER	INSTRUCTIONS TIPS LOG OFF
710	720	730	740 750 760
SWAP ID:	000625		
YOUR LEGAL NAME:	<input type="text" value="Auto Motor Credit"/>		
YOUR POSITION:	<input checked="" type="radio"/> Pay Fixed <input type="radio"/> Received Fixed		
SETTLEMENT DATE:	<input type="text" value="02/18/00"/>		
MATURITY DATE:	<input type="text" value="02/18/03"/>		
STUB PERIOD:	<input checked="" type="radio"/> No <input type="radio"/> Begin <input type="radio"/> End <input type="radio"/> Index Rate <input type="text"/>		
CALLABLE:	<input checked="" type="radio"/> No <input type="radio"/> Begin Initial Call Date: <input type="text"/>		
CALL TYPE:	<input type="radio"/> European <input type="radio"/> Bermudan <input type="radio"/> American		
NOTIONAL QUANTITY:	<input type="text" value="50"/> Million		
FIXED AMORTIZATION:	<input type="text" value="None"/>		
FIXED PAYMENT FREQUENCY:	<input type="radio"/> Daily <input type="radio"/> Monthly <input type="radio"/> Quarterly <input checked="" type="radio"/> Semi-Annual <input type="radio"/> Annual		
FIXED DAY COUNT:	<input checked="" type="radio"/> Act/Act <input type="radio"/> Act/360 <input type="radio"/> 30/360		
FIXED PMT HOLIDAYS:	<input checked="" type="checkbox"/> NYC <input type="checkbox"/> LONDON Other: <input type="text"/>		
FIXED PAYMENT CONVENTION:	<input type="text" value="No Date Adjustment"/>		
FLOATING INDEX:	<input type="radio"/> 1Mo\$L <input checked="" type="radio"/> 3Mo\$L <input type="radio"/> 6Mo\$L <input type="radio"/> Other <input type="text"/>		
SPREAD TO INDEX:	<input type="text"/> basis points		
FLOATING AMORTIZATION:	<input type="text" value="None"/>		
FLOATING PMT FREQUENCY:	<input type="radio"/> Daily <input type="radio"/> Monthly <input checked="" type="radio"/> Quarterly <input type="radio"/> Semi-Annual <input type="radio"/> Annual		
FLOATING DAY COUNT:	<input type="radio"/> Act/Act <input checked="" type="radio"/> Act/360 <input type="radio"/> 30/360		
FLOATING PMT HOLIDAY:	<input type="checkbox"/> NYC <input checked="" type="checkbox"/> LONDON Other: <input type="text"/>		
FLOATING PMT CONVENTION:	<input type="text" value="No Date Adjustment"/>		

圖 14a

1400

INITIAL FLOATING RATE:	<input type="text"/>		
INDEX PMT HOLIDAYS:	<input type="checkbox"/> NYC	<input checked="" type="checkbox"/> LONDON	Other <input type="text"/>
RATE CHANGE ADJ CONVENTION:	No Date Adjustment		
DOCUMENTATION:	<input checked="" type="radio"/> Std ISDA	<input type="radio"/> OBBA	<input type="radio"/> Other <input type="text"/>
COMMENTS:	<input type="text"/>		
AUCTION TYPE:	Open Auction		
AUCTION START TIME:	<input type="text" value="10:50"/>	<input checked="" type="radio"/> am	<input type="radio"/> pm
AUCTION END TIME:	<input type="text" value="11:00"/>	<input checked="" type="radio"/> am	<input type="radio"/> pm
EXCHANGE TREASURIES:	<input type="radio"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> No	
RESERVE RATE (%):	<input type="text" value="5"/>		
RATE CONFIRMATION:	<input checked="" type="radio"/> Electronic	<input type="radio"/> Telephone	
<div>OK</div>			

圖 14b

TREASURY CONNECT ⁷⁰⁵ <i>The online link between Treasurers and Traders</i>					
HOME	OFFER LIST	POST AN OFFER	INSTRUCTIONS	TIPS	LOG OFF
⁷¹⁰	⁷²⁰	⁷³⁰	⁷⁴⁰	⁷⁵⁰	⁷⁶⁰
(M) = Monitor		(T) = View Terms			
(M)	(T)	Auto Motor Credit PAYS Fixed		Notional: \$50 million	
¹⁵²⁰	¹⁵¹⁰	Auction Stop: 2/17/00 11:00:00 AM		Reserve Rate: 5%	
Auction Type: Open				Pricing Method: All-in	

1600

TC-1

TREASURY CONNECT

705 The online link between
Treasurers and Traders

HOME OFFER LIST POST AN OFFER INSTRUCTIONS TIPS LOG OFF

710

720

730

740

750

760

Auto Motor Credit PAYS Fixed

Notional: \$50 million

Product: USD IRS

Reserve Rate: 5%

Bid Deadline: 2/17/00 11:00:00 AM

Pricing Method: All-In

Auction Type: Open

Swap ID: 000625

[View Term Sheet](#)

Time Remaining: 00:03:05

Auction Status:

Bid Time	Counterparty	All-In	Notional
2/17/00 10:56:17AM	DEF Bank	4.949%	\$50 M
2/17/00 10:55:34 AM	Bank of Country 2	4.95%	\$50 M



- Best Rate

OK

1700

TC-1

TREASURY CONNECT					
705 The online link between Treasurers and Traders					
HOME OFFER LIST POST AN OFFER INSTRUCTIONS TIPS LOG OFF					
710	720	730	740	750	760
Auto Motor Credit PAYS Fixed		Notional:		\$50 million	
Product: USD IRS		Reserve Rate:		5%	
Bid Deadline: 2/17/00 11:00:00 AM		Pricing Method:		All-In	
Auction Type: Open		Swap ID:		000625	
View Term Sheet					
Time Remaining: 00:03:36			Auction Status:		
1710	Bid Time	1610	All-In	Notional	
→	2/17/00 10:56:17AM		4.949%	\$50 M	
	2/17/00 10:55:34 AM		4.95%	\$50 M	
<input type="checkbox"/>	- Best Rate → - Your Bid				
Enter bid:		1715	Fee Amount: \$1,393.64		
1720	1730	1740	1750		
Update	Retract	Beat Best Bid	Proxy Bid		

圖 17

**TREASURY
CONNECT**

*The online link between
Treasurers and Traders*

[HOME](#) [OFFER LIST](#) [POST AN OFFER](#) [INSTRUCTIONS](#) [TIPS](#) [LOG OFF](#)

710720730740750760

Auto Motor Credit PAYS Fixed

Product: USD IRS
Bid Deadline: 2/17/00 11:00:00 AM
Auction Type: Open.

Notional: \$50 million
Reserve Rate: 5%
Pricing Method: All-In
Swap ID: 000625

[View Term Sheet](#)

Time Remaining: 00:00:00

Auction Status:

Bid Time	All-In	Notional
2/17/00 10:56:17AM	4.949%	\$50 M
2/17/00 10:55:34 AM	4.95%	\$50 M

- Best Rate ➡ - Your Bid

Enter bid:%
Fee Amount: \$1,393.64

Retract

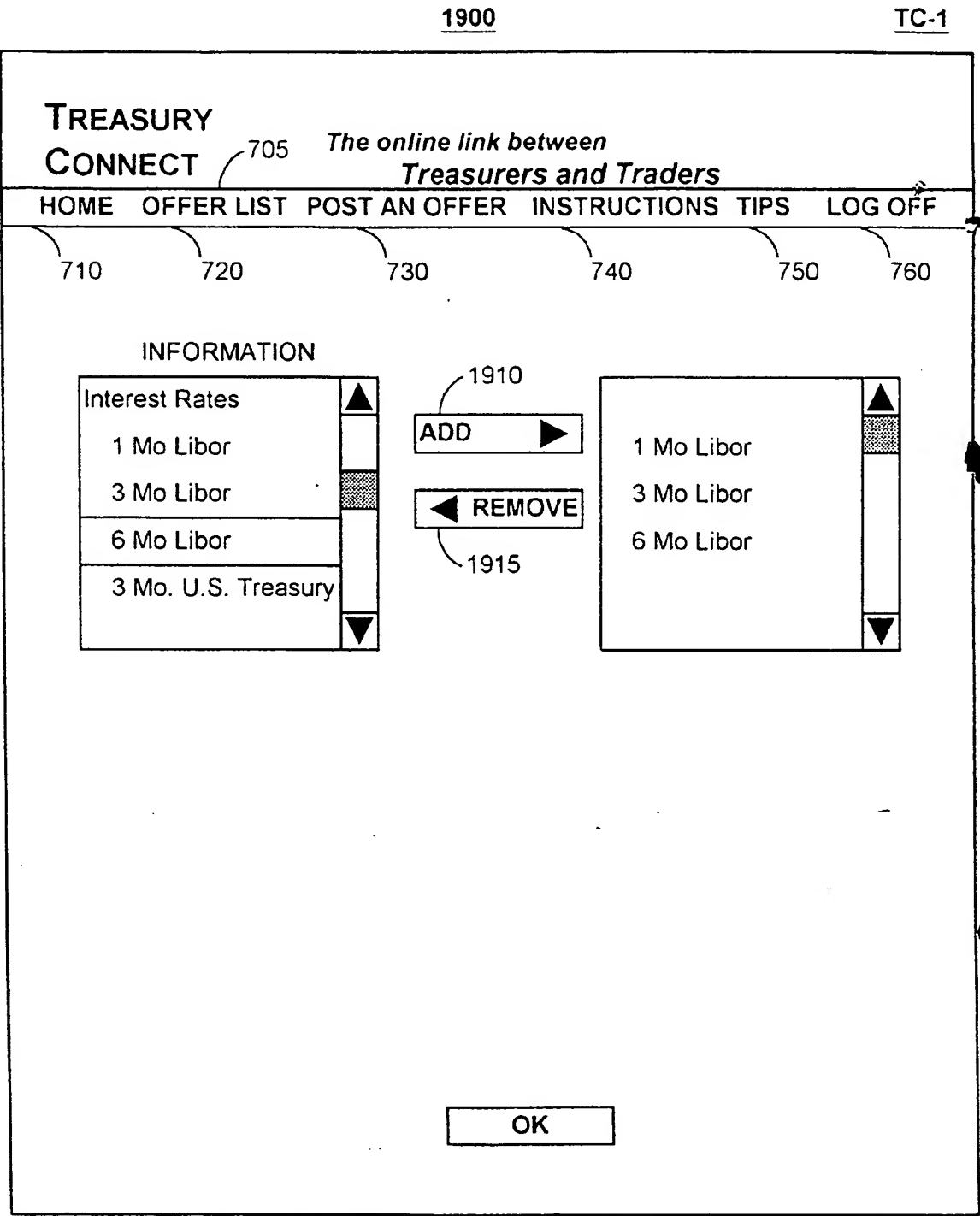


圖 19